

Helåret 2021

Fondrapporter från Handelsbanken Fonder

Del 1/2

- Aktivt förvaltade fonder

VD har ordet

Intresset för sparande i fonder har varit fortsatt stort under året. På den svenska fondmarknaden har flödena varit historiskt höga och våra fonder har haft en mycket stor andel av marknadens inflöden. I lite osäkra tider med pandemin som fortsatt sätter avtryck i vardagen, är det för många tryggt med ett buffertsparande om något oväntat skulle inträffa.

Aktiefonder har genomgående haft en god utveckling under året, trots att det varit en svängig resa. En blandportfölj med både aktier och räntor anpassad till kundens risknivå har därför varit ett bra val som levererat såväl avkastning som trygghet.

Intresset för att spara hållbart har fortsatt att öka. Alla fonder i Handelsbanken klassificeras enligt EU:s regelverk om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn. På vår hemsida går det att se varje fonds klassificering och läsa mer om fondernas hållbarhetsarbete.

Tydliga hållbarhetsmål

Vi kommunicerade två tydliga hållbarhetsmål i början av året och dessa genomsyrar nu tydligt vårt hållbarhetsarbete. Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden:

- **Nettonoll växthusgasutsläpp senast 2040**

Vi har satt ett utmanande mål om nettonollutsläpp från alla våra investeringsportföljer. Detta vill vi nå senast 2040, i enlighet med Parisavtalets klimatmål. Klimatomställningen kräver att vi växlar bort från koldioxidintensiva tekniker men kräver även stora investeringar i lösningar inom exempelvis förnybar energi och energieffektiviseringar. Som delmål ska koldioxidintensiteten halveras till 2030 och investeringar i klimatlösningar fördubblas.

- **Öka vårt bidrag till Agenda 2030**

Vårt andra mål handlar om grundläggande mänskliga rättigheter och behov – som rätten till utbildning och hälsovård, tillgången till vatten, finansiell inkludering, jämställdhet och inkludering. Vårt bidrag för att nå detta är att öka andelen investeringar i bolag som erbjuder lösningar, det vill säga tjänster och produkter som bidrar till att uppnå Globala målen. Redan 2025 ska andelen investeringar i lösningsbolag ha ökat med 30 procent och Handelsbanken Fonders påverkansaktiviteter uppnått större resultat.

Steg mot Parisavtalets mål

För att nå målen i Parisavtalet och bidra till en hållbar utveckling har EU tagit fram en handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt, EU Action Plan on Financing Sustainable Growth. Som ett led i detta ställs krav på att indexleverantörer tydligt och publikt ska redovisa hållbarhetsfaktorer kopplade till index och EU Paris Aligned Benchmark har lanserats. Det är en gemensam standard för index där bolagen väljs ut och viktas så att indexportföljens utsläpp av växthusgaser anpassas till att nå Parisavtalets klimatmål. Under året ställde vi om sju av våra indexfonder till att förvaltas mot Paris Aligned Benchmark. Denna omställning innebär att ett kapital på över 170 miljarder kronor nu specifikt bidrar till vårt mål om nettonoll växthusgasutsläpp senast 2040.

God och relevant kompetens viktiga byggstenar

Handelsbanken Fonders vision är att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning genom hållbara investeringar. Det är därför viktigt för oss att alla medarbetare, särskilt de som arbetar med förvaltningen av våra fonder, upprätthåller en god och relevant kompetens inom hållbarhet. Under året har alla medarbetare i både Handelsbanken Fonder samt fondbolagets externa valberedare genomfört en branschgemensam hållbarhetsutbildning och certifiering. Vi deltar även aktivt i investerarnätverk för att bidra till, och verka för, att vår bransch utvecklar sitt hållbarhetsarbete. Att delta i nätverk är också viktigt för vårt eget lärande och utveckling.

Fler Svanenmärkta fonder

Svanenmärkningen är den officiella miljömärkningen i Norden, med syfte att vägleda konsumenter till bra miljöval. Svanenmärket på en fond innebär att 25 obligatoriska krav gällande välja in, välja bort, påverka och transparens ska vara uppfyllda. Handelsbanken har i dagsläget tio Svanenmärkta fonder, varav två tillkom under året. De nyttillkomna fonderna är Global Tema och Tillväxtmarknad Tema.

Tack

Vi vill rikta ett stort tack till dig som kund för att du ger oss ditt förtroende genom att låta oss förvalta ditt kapital. Vi ser fram emot att fortsätta denna resa med ambitionen att leverera bästa möjliga avkastning – självfallet med stor hänsyn till vår omvärld.

Magdalena Wahlqvist Alveskog,

VD Handelsbanken Fonder

Helåret 2021 - Våra aktivt förvaltade fonder

Hållbarhet och ägarstyrning	4	Handelsbanken Kortränta	406
Världen i korthet	9	Handelsbanken Kortränta SEK	412
Aktiefonder		Handelsbanken Kreditt	418
AstraZeneca Allemansfond	11	Handelsbanken Långränta	424
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	17	Handelsbanken Obligasjon	431
Handelsbanken Amerika Tema	25	Handelsbanken Ränteavkastning	436
Handelsbanken Asien Tema	33	Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation	443
Handelsbanken Brasilien Tema	41	Information från Handelsbanken Fonder AB	449
Handelsbanken EMEA Tema	48	Definitioner	452
Handelsbanken Europa Selektiv	56	Styrelsens påskrift på fondernas årsberättelser	454
Handelsbanken Europa Småbolag	64	Risk i sju nivåer	456
Handelsbanken Finland Småbolag	72		
Handelsbanken Global Selektiv	79		
Handelsbanken Global Tema	87		
Handelsbanken Hållbar Energi	95		
Handelsbanken Hälsovård Tema	103		
Handelsbanken Japan Tema	111		
Handelsbanken Kina Tema	119		
Handelsbanken Latinamerika Tema	127		
Handelsbanken Microcap Norden	134		
Handelsbanken Microcap Sverige	141		
Handelsbanken Norden Selektiv	148		
Handelsbanken Norden Tema	156		
Handelsbanken Nordiska Småbolag	164		
Handelsbanken Norge Tema	172		
Handelsbanken Svenska Småbolag	179		
Handelsbanken Sverige Selektiv	186		
Handelsbanken Sverige Tema	194		
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema	201		
Alternativa fonder			
Handelsbanken Räntestrategi	209		
Handelsbanken Räntestrategi Plus	216		
Blandfonder			
Handelsbanken Aktiv 30	223		
Handelsbanken Aktiv 50	229		
Handelsbanken Aktiv 70	235		
Handelsbanken Aktiv 100	241		
Handelsbanken Kapitalförvaltning 25	246		
Handelsbanken Kapitalförvaltning 50	251		
Handelsbanken Kapitalförvaltning 75	256		
Handelsbanken Multi Asset 15	261		
Handelsbanken Multi Asset 25	266		
Handelsbanken Multi Asset 40	272		
Handelsbanken Multi Asset 50	277		
Handelsbanken Multi Asset 60	282		
Handelsbanken Multi Asset 75	287		
Handelsbanken Multi Asset 100	292		
Handelsbanken Multi Asset 120	297		
Handelsbanken Pension 50 Aktiv	302		
Handelsbanken Pension 60 Aktiv	307		
Handelsbanken Pension 70 Aktiv	312		
Handelsbanken Pension 80 Aktiv	317		
Handelsbanken Pension 90 Aktiv	322		
Handelsbanken Stiftelsefond	327		
Räntefonder			
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund	332		
Handelsbanken Euro Obligation	339		
Handelsbanken Euro Ränta	345		
Handelsbanken Flexibel Ränta	352		
Handelsbanken Företagsobligation	358		
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade	366		
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)	374		
Handelsbanken Hållbar Global Obligation	381		
Handelsbanken Høyrente	388		
Handelsbanken Institutionell Kortränta	394		
Handelsbanken Kort Rente Norge	401		

Hållbarhet och ägarstyrning

Inledning

Vår vision är att skapa finansiell avkastning och samtidigt verka för en hållbar framtid. Det omfattar både en välmående planet och ekonomiskt välstånd. För att uppnå detta måste vi sträva mot en koldioxidneutral ekonomi, men också förstå hur det förändrade klimatet kommer att påverka våra investeringar.

Vårt mål är att skapa avkastning för våra kunder och vi är övertygade om att hållbarhet är en förutsättning för att generera detta. Genom att investera hållbart och påverka bolag att agera mer hållbart, kan vi leverera i linje med vår vision.

Som en betydande investerare har Handelsbanken Fonder (nedan fondbolaget) en viktig roll i förverkligandet av Parisavtalet. Vi brukar referera till Agenda 2030 som världens största investeringsorder där Globala målen för hållbar utveckling ger en tydlig riktning och målsättning för vår förvaltning.

Vår övertygelse är att de företag som skapar värde genom att bidra till en hållbar utveckling och arbetar för att lösa de stora utmaningarna världen står inför kommer att lyckas i framtiden. Bolag som ligger i framkant vad gäller innovation och entreprenörskap har därmed goda möjligheter att skapa bästa möjliga avkastning och samtidigt minska belastningen på vår omvärld.

Det är även viktigt att identifiera ett bolags hållbarhetsrisker och att avstå från investeringar i företag som inte bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Våra nya hållbarhetsmål

Under 2020 beslutade vi våra nya hållbarhetsmål som guidar oss på vägen mot vår vision att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning via en hållbar utveckling. Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden: Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål och öka vårt bidrag till Agenda 2030.

Klimatomställningen kräver att vi växlar bort från koldioxidintensiva tekniker men den kräver även stora investeringar i lösningar inom exempelvis förnybar energi och energieffektiviseringar.

Därför har vi satt ett utmanande mål om Nettonollutsläpp från alla investeringsportföljer senast 2040. Vi kommer att arbeta med två delmål för att uppnå detta:

- Minska koldioxidintensiteten i våra fonder med 50 procent till 2030.
- Dubblera investeringar i klimatlösningar till 2030.

Klimatfrågan är vår tids mest brådskande fråga men vi får inte tappa fokus på de övriga 16 Globala målen. Genom vårt andra mål – öka vårt bidrag till Agenda 2030 – vill vi hålla fortsatt fokus på även de andra utmaningarna som vår värld står inför. Det handlar till stor del om att tillgodose grundläggande mänskliga rättigheter och behov – som rätten till utbildning och hälsovård, tillgången till vatten, finansiell inkludering, jämställdhet och inkludering. Vi vill öka vårt bidrag till Agenda 2030 genom att öka våra investeringar i bolag som erbjuder

lösningar, i termer av tjänster och produkter, till Globala målen och genom påverkan med fokus på att uppnå resultat. Våra delmål är:

- Öka andelen hållbara investeringar med 30 procent till 2025.
- Öka påverkansaktiviteter med positivt resultat årligen fram till 2025.

Inrapportering av mål till Net Zero Asset Manager-initiativet

Fondbolaget var en av 30 ledande kapitalförvaltare, med tillsammans mer än motsvarande 76 000 miljarder kronor under förvaltning, som skrev under det globala Net Zero Asset Manager-initiativet (NZAM) redan 2020. Vi förband oss därmed att genom valet av investeringar stödda målet om nollutsläpp av växthusgaser. Vi åtar oss också att stödda investeringar i linje med nettonollutsläppen fram till 2050 eller tidigare.

Inför COP26 i november 2021 rapporterade fondbolaget formellt in sina kvantitativa målsättningar (se ovan beskrivning) till NZAM-initiativet. Dessa publicerades tillsammans med övriga medlemmars målsättningar i en så kallad "Progress report". Detta utgör utgångspunkten för fortsatt årlig rapportering och uppföljning av vårt nettonollåtagande genom detta initiativ.

Klimatdialoger

I linje med åtagandet till NZAM-initiativet och Net Zero Investment Framework så har ett arbete inletts vad avser att identifiera och analysera de största utsläpparna i våra portföljer med syfte att inleda dialog med de bolag som inte uppfyller våra krav kring godtagbara klimat-omställningsplaner. Syftet är att påverka bolagen att sätta vetenskapligt baserade omställningsplaner inklusive lång- och kortsiktiga klimatmål.

Indexfonder anpassade till Parisavtalet

Under 2021 bytte sju av våra indexfonder, med ett samlat förvaltad kapital om 99,5 miljarder kronor, det vill säga 10,9 procent av vårt förvaltade kapital, till Parislinjerade index (Paris Aligned Benchmarks, PAB). Genom bytet kan våra fonder vara ett verktyg för investerare och sparare som vill reducera koldioxid-avtrycket i sina fonder och linjera sitt sparande med Parisavtalet. Att byta index är ett led i vårt arbete för att nå målet att minska portföljernas utsläppsintensitet med 50 procent till 2030 och ett viktigt steg mot nettonollutsläpp.

Omställning av norska fonder

Fondbolaget har haft en restriktiv hållning till fossil-industrin under flera år. Sedan 2015 har vi uteslutit investeringar i kolbaserade företag. Under 2018 tog vi ett strategiskt beslut att utvidga exkluderingsstrategin (där fossilt är en exkluderingsgrund) till att omfatta majoriteten av våra fonder. Under 2021 har även våra norska fonder anpassats och vid årsskiftet fanns inga investeringar i bolag med produktion eller distribution inom utvinning eller kraftgenerering från fossila bränslen, med undantag för investeringar i omställningsbolag som vi har valt in i linje med våra kriterier för omställningsbolag.

Kunskapsbyggande inom hållbarhet

Utvecklingen inom hållbarhet sker i snabb takt, exempelvis genom ökad tillgång på hållbarhetsdata som möjliggör nya typer av analyser att integrera såväl i investeringsprocess som i uppföljning och rapportering av data. Att bygga kunskap och upprätthåller en god och relevant kompetens inom hållbarhet brett inom hela fondbolagets organisation är viktigt, särskilt för de som arbetar med förvaltningen av våra fonder.

Under året har vi utöver löpande uppdateringar från Hållbarhetsteamet samt i våra kvartalsstrategimöten genomfört följande utbildningsinsatser:

- Under året har alla medarbetare i både fondbolaget och valberedningsgruppen genomfört en bransch-gemensam hållbarhetsutbildning och certifiering.
- Inom den aktiv förvaltning har förvaltarna deltagit i en workshop om Human Rights Due Diligence
- På de kvartalsvisa strategimötena i den aktiva förvaltningen har följande ämnen behandlats: EU-taxonomin, nya och kommande regelverk, hållbara banker, hållbarhet i elektrifieringen av bilar, biologisk mångfald och datasäkerhet. Syftet med de gemensamma kvartalsstrategimötena är att belysa och lyfta viktiga ämnen och investeringsidéer för att utveckla och höja kompetensen i förvaltningen.
- Vi deltar även aktivt i investerarnätverk för att bidra till, och verka för, att vår bransch utvecklar sitt hållbarhetsarbete. Att delta i nätverk är också viktigt för vårt eget lärande och utveckling.

Investeringar i omställningsbolag

Utgångspunkten i vår förvaltning är att välja bort bolag med produktion eller distribution av fossila bränslen. För att påskynda en snabb omställning till en värld med låga koldioxidutsläpp beslutade vi dock redan 2019 att möjliggöra investeringar i bolag som ställer om sin verksamhet från fossil till förnybar energiproduktion - så kallade omställningsbolag. Beslutet innebär att vi kan acceptera viss exponering mot fossila bränslen, förutsatt att bolaget uppfyller ett antal krav för att kvalificeras som omställningsbolag. Ett av våra krav är att omställningen i bolaget går i minst den takt som krävs för att Parisavtalets klimatmål ska uppnås.

Vid utgången av året hade fondbolagets Hållbarhetskommitté godkänt totalt 18 bolag som omställningsbolag i linje med tidigare nämnda krav.

Vårt aktiva påverkansarbete

En viktig del i att ta ansvar som investerare är att påverka de bolag vi investerar i. Vårt påverkansarbete tar sin utgångspunkt i Handelsbanken och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om. Genom påverkansarbetet ställer vi krav på, och/eller uppmuntrar företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete. Påverkansarbetet omfattar dialoger direkt med bolagen eller tillsammans med andra investerare, medverkan i internationella initiativ, samt vårt ägarstyrningsarbete som består av arbete i valberedningar och röstning på bolagsstämmor.

Fondbolaget är en aktiv ägare för såväl aktivt som passivt förvaltade fonder. Fondbolagets aktiva engagemang för de båda kategorierna är till stor del likalydande. Den

stora skillnaden är att en passivt förvaltat fond inte kan sälja ett bolag som ingår i det index fonden ska avspegla.

Såväl den aktiva som den passiva förvaltningen utövar tillsammans eller enskilt aktiv påverkan på portföljbolagen genom att till exempel rösta på stämmor, delta i valberedningar och föra dialog med bolag.

Under 2021 bedrev vi följande påverkansarbete:

Investeraupprop vi stod bakom 2021 - exempel

- Fondbolaget har tillsammans med andra investerare skrivit under "2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis". Där uppmanar vi världens regeringar att bland annat sätta nationella mål för nettonollutsläpp till 2050, fasa ut subventioner för fossil energi, avveckla kolbaserad elproduktion innan 2030 och anta planer för återhämtning efter covid-19.
- Fondbolaget har även skrivit under "Investor Expectations for the banking sector", som IGCC har utvecklat i samarbete med sina medlemmar. Syftet bakom uppropet är bland annat att uppmana banksektorn att minska finansieringen av fossila bränslen och andra aktiviteter som genererar betydande halter av koldioxid.
- Inför FN:s möte om biologisk mångfald, COP15, har fondbolaget tillsammans med andra investerare skrivit under "Financial Institution Statement ahead of the Convention on Biological Diversity COP15". Där uppmanas staterna att skapa ett nytt globalt ramverk för biologisk mångfald genom att bland annat anta ambitiösa mål som kräver anpassning av finansiella flöden till biologisk mångfald.
- Fondbolaget har signerat "Investor Statement on Corporate Accountability for Digital Rights", ett uttalande om företagens ansvars-skyldighet för digitala rättigheter till företag inom Informations- och kommunikationsteknik med förväntningar om hur de skall hantera mänskliga rättigheter. Vi har även skrivit under "Investor Statement on Human Rights and Business Activities In Myanmar", där företag uppmanas att upprätthålla sitt företagsansvar och att respekteramänskliga rättigheter.

Dialoger

Under året har vi arbetat aktivt med 23 dialoger som förvaltarna drivit direkt med bolagen. Dialogerna omfattar olika hållbarhetsfrågor som till exempel krav på ökad transparens och rapportering av hållbarhetsarbete, specifika frågor kring miljöpåverkan och mänskliga rättigheter, samt arbetsrättsliga frågor.

Under året har vi även arbetat med och inlett ett antal tematiska dialoger inom laxindustrin, skattefrågan med fokus på farmaceutiska bolag och teknikbolag, samt frågan kring modernt slaveri med fokus på bolag som har stora risker relaterat till denna fråga.

Pooled Engagement

Tillsammans med andra investerare deltar vi i gemensamma dialoger med bolag. Att samarbeta innebär en styrka och skickar tydliga signaler till bolagen om förväntan att frågorna tas på allvar. Utgångspunkten för dessa dialoger är ofta misstänkta eller bekräftade fall av kränkningar av internationella normer och konventioner och fokuserar främst på FN-initiativet

Global Compacts principiella områden: mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Under 2021 deltog vi i 308 sådana dialoger.

Samarbeten och initiativ

Under 2021 har vi deltagit i flera internationella samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests. I dessa samarbeten är fondbolaget en så kallad "supporting investor" vilket innebär att vi står bakom samarbetena och stödjer bolagsdialogerna med vårt kapital men är oftast inte den investerare som leder dialogerna med bolagen i fråga.

Climate Action 100+ är ett investerarinitiativ som arbetar för att säkerställa att de företag som släpper ut mest växthusgaser i världen vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringen. I detta initiativ är vi en del av en grupp bestående av fyra investerare som inom ramen för initiativet Climate Action 100+ har en dialog med ett kinesiskt bolag. Bolaget har identifierats som en av världens största utsläppare av koldioxid. Syftet med dialogen är att förmå bolaget att minska sin negativa klimatpåverkan.

Hållbart värdeskapande

Tillsammans med några av Sveriges största investerare på Nasdaq Stockholm har fondbolaget sedan 2009 deltagit i samarbetsinitiativet Hållbart värdeskapande.

Målet med projektet är att lyfta fram betydelsen av att svenska börsbolag arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor.

Under året har nätverket arbetat med kunskapsbyggande avseende konsekvensanalyser av företags värdekedjor med fokus på mänskliga rättigheter (human rights due diligence), för medlemmarna i nätverket och för börsbolagen. Hallvarsson & Halvarsson publicerade en granskning kring bolags arbete med mänskliga rättigheter. I rapporten presenteras Hållbart värdeskapandes förväntningar på svenska börsbolag, resultatet av Hallvarsson & Halvarssons granskning av de 80 största bolagen på Nasdaq Stockholm och hur de rapporterar kring sitt arbete med mänskliga rättigheter. Rapporten innehåller också goda exempel på hur företag som Ericsson, Ica, Scatec och Göttinge arbetar med konsekvensanalyser av mänskliga rättigheter.

Ägarstyrning

Röstning på bolagsstämmor – många hållbarhetsfrågor

Våra fonder placerar i ett mycket stort antal bolag spridda över flera geografiska marknader. Genom att rösta på bolagsstämmor kan vi påverka många av de bolag som våra fonder äger. Vi röstar generellt på bolagsstämmor i de bolag där vårt ägande överskrider 0,5 procent eller om särskilt angelägna frågor tas upp. Under 2021 röstade vi på 1 019 ordinarie och extra stämmor i 46 länder. Röstning har skett både genom deltagande på bolagsstämmor och genom elektronisk röstning via ombud. Genom att rösta via ombud kan vi nå fler bolag och geografiska marknader.

Principiellt stödjer vi aktieägarmotioner som

främjar hållbart företagande samt större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Under 2021 har vi röstat på 230 bolagsstämmor där hållbarhet har funnits med på agendan. Sammanlagt har vi röstat på 161 aktieägarmotioner. I 84 av dessa har vi röstat för och i 77 av fallen har vi röstat emot bolagsledningens förslag.

Klimatmotioner har varit i fokus även 2021. Oftast har det handlat om förbättrad rapportering framförallt avseende klimatrisker samt hur bolag ska bidra till att uppfylla Parisavtalet. Vi ser även att pandemin och frågor kring social rättvisa har ökat efterfrågan på mer data avseende hur personalfrågor hanteras, till exempel löneskillnader, karriärmöjligheter och säkerhetsincidenter. För amerikanska bolag har frågor inom mänskliga rättigheter och framförallt mångfaldsfrågan varit i stort fokus.

Valberedningar

Den mest direkta påverkan vi kan ha i vår ägarroll är att delta i valberedningar. I de företag där våra fonder hör till de större ägarna får vi förfrågan om att delta i valberedningen. Vi tackar ja till sådan förfrågan då valberedningsarbetet ger en bra möjlighet att påverka styrelsernas sammansättning. Våra riktlinjer för valberedningsarbetet skickas till de bolag där vi fått en plats i valberedningen. Riktlinjerna beskriver våra fokusområden: styrelsens kompetens och behovsanalys, vikten av hållbarhetskompetens, mångfald och jämställdhet i styrelserna.

Inför årsstämmorna 2021 deltog fondbolaget i 47 valberedningar. I de styrelser som dessa valberedningar föreslog förblev andelen kvinnor relativt oförändrad, från i genomsnitt 36,6 procent 2020 till 36,5 procent 2021. Fondbolaget kvalificerar till närmare 70 valberedningar inför 2022. Vi kommer att fortsätta fokusera på mer jämställda styrelser i valberedningsarbetet inför 2022, men är samtidigt ödmjuka inför uppgiften.

Incitamentsprogram

Det blir allt vanligare att bolag vill inrätta aktierelaterade incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Generellt sett är vi positiva till att ledningen har samma incitament som övriga aktieägare men ser det som viktigt att programmen är transparenta båda avseende måluppfyllnad och ersättningsnivåer. Tillsammans med andra institutionella ägare ställer vi krav på transparens kring utformningen av dessa program och har inom ramen för Institutionella Ägares Förening (IÄF) utarbetat ett dokument med riktlinjer för hur dessa program ska presenteras.

Vi får många förfrågningar från bolagen om dessa program innan de ska presenteras på bolagsstämman och för då ingående dialoger.

Inför 2021 års bolagsstämmor hade vi 15 dialoger i ämnet. Vi analyserade utöver detta ett antal andra incitamentsprogram inför röstning.

Twister och förlikningar

Det inträffar att bolag som vi investerat i begår regelbrott, till exempel brott mot marknadsplatsregler och korruption. Det kan leda till processer, ofta i form av grupptalan, så kallad class action. Oftast leder det till

förlikning och att bolaget tvingas ersätta aktieägarna för uppkomna förluster. Förlikningar kan även innehålla krav i form av till exempel styrelseförändringar, nya och ändrade interna regler eller kontroller. För att fondbolaget ska kunna tillvarata fondandelsägarnas rättigheter i dessa processer anlitar vi två advokatbyråer som övervakar bolagens beteenden och uppkommande processer. Under 2021 erhöll våra fonder 379 507 amerikanska dollar i förlikningar till följd av class actions i USA. Beloppet kom från 25 olika förlikningar och tillföll 27 av våra fonder.

Hållbara obligationer

På obligationsmarknaden växer utbudet av olika typer av hållbara obligationer. Vår aktiva ränteförvaltning följer noga utvecklingen och är en stor investerare i gröna, hållbara och sociala obligationer. Vi har även investerat i hållbarhetslänkade obligationer. Dessa obligationer gör det möjligt att, på ett ansvarsfullt sätt, finansiera ett företags hela omställning med hjälp av förbestämda hållbarhetsmål som bolaget måste nå samt kontinuerligt rapportera framsteg gentemot. Vid utgången av 2021 uppgick innehaven i gröna, hållbara och sociala obligationer till 48 miljarder kronor.

Svanenmärkta fonder

I maj Svanenmärktes ytterligare två av våra fonder, Handelsbanken Global Tema och Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema. Vår ambition kring hållbarhet och vårt hållbarhetsarbete genomsyrar all vår förvaltning och Svanenmärkningen är en extern bekräftelse på det. Svanenmärkningen är den officiella miljömärkningen i Norden, med syfte att vägleda konsumenter till bra miljöval.

Svanenmärket på en fond innebär att 25 obligatoriska krav gällande välja in, välja bort, påverka och transparens ska vara uppfyllda. Fonderna ska välja bort branscher som löper stor risk att ha negativ effekt på vår omvärld, till exempel fossila bränslen, uran, tobak- och kontroversiella vapen. Det innebär att förvaltaren använder kapitalet och ägandet för att påverka de företag som fonden investerar i att utvecklas i en mer hållbar inriktning. Vi erbjuder i dagsläget tio Svanenmärkta fonder som tillsammans utgör 137 miljarder kronor, vilket motsvarar 15,1 procent av totalt förvaltad kapital.

Klimatrapportering

Inom fondbolaget pågår en kontinuerlig utveckling gällande analys och integrering av klimataspekter i våra investeringsprocesser. I juni 2021 publicerade vi för tredje gången en klimatrapport i linje med rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Genom att följa TCFD:s rekommendationer får vi riktlinjer för hur utvärdering och prissättning av klimatrelaterade risker och möjligheter kan rapporteras.

I klimatrapporten presenterade vi för första gången kvantitativa delmål för vad vi ska uppnå till 2030 – att reducera vår utsläppsintensitet med 50 procent och fördubbla vår andel investeringar i klimatlösningar. Klimatrapporten med tillhörande stresstester och strategier visade också att:

- för tredje året i följd minskade fondbolagets totala växthusgasintensitet
- vi är bättre på att fånga klimatrelaterade möjligheter tack vare vårt arbete med att investera i omställningsbolag inom kraftsektorn
- det finns motståndskraft i portföljerna vid de olika scenarierna.

EU:s handlingsplan för hållbar finansiering

För att nå målen i Parisavtalet och bidra till hållbar utveckling har EU tagit fram en handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt, EU Action Plan on Financing Sustainable Growth. Handlingsplanen innehåller en rad åtgärder vars syfte är att allokera om kapital mot hållbara investeringar, att bättre integrera hållbarhetsfaktorer i riskhantering samt att främja transparens och långsiktighet. Under 2021 har följande delar av EU Action Plan varit i fokus för fondbolaget.

Utveckling av hållbara index

EU Action Plan har inneburit ökade krav på indexleverantörer att tydligt och publikt redovisa hållbarhetsfaktorer kopplade till index. Två typer av klimatindex, EU Climate Transition Benchmark och EU Paris Aligned Benchmark har lanserats. Det sistnämnda innebär ett helt nytt ramverk och gemensam standard för ett index där bolagen väljs ut och viktas så att indexportföljens utsläpp av växthusgaser anpassas till Parisavtalets klimatmål.

Vid årsskiftet följde sju av våra indexfonder Paris Aligned Benchmark index.

Taxonomin

EU:s taxonomi är ett verktyg för att klassificera vilka ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara. Syftet är att säkerställa att företag, finanssektorn och beslutsfattare får gemensamma riktlinjer för vilka ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara. Ramverket täcker inte alla ekonomiska aktiviteter, utan fokuserar på de sektorer som står för cirka 94 procent av EU:s utsläpp av växthusgaser. Under året har vi gjort preliminära analyser av våra fonders exponering mot de ekonomiska aktiviteterna som anses miljömässigt hållbara enligt regelverket. Vi deltar också aktivt i branschgemensamma nätverk för att säkerställa en korrekt tolkning och implementering av taxonomin.

Disclosureförordningen – SFDR

Med förordningen Hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR), som trädde i kraft den 10 mars 2021 har EU som målsättning att göra det enklare för konsumenten att jämföra finansiella produkter och fatta välgrundade investeringsbeslut.

Framåtblick

Vi ser en fortsatt stark utveckling inom hållbarhetsområdet framåt. Vi kommer därför fortsätta på den inslagna vägen, att arbeta fokuserat och brett inom alla sektorer med att hitta lösnings- eller omställningsbolag vars produkter och tjänster bidrar till Globala målen och samtidigt skapar avkastning till våra kunder. Vi är övertygade om att dessa bolag är framtidens bolag.

För att kunna bidra till en hållbar utveckling och leverera värde idag och till framtida generationer fortsätter hållbarhet att vara en viktig del av den löpande förvaltningen och i vår kontakt med bolagen under 2022 och framåt.

Under 2022 kommer vi att ha stort fokus på påverkansarbetet. Vi kommer att föra dialoger med de största utsläpparna av de bolag vi är investerade i. Vi kommer även att arbeta vidare för att utveckla vårt arbete med mänskliga rättigheter.

Världen i korthet

När vi nu lägger 2021 till handlingarna kan vi konstatera att det blev ett väldigt starkt år på de flesta av världens största börser. Många bolag fortsatte att gynnas av att ekonomierna allt mer återhämtade sig från pandemin, med stor hjälp av såväl stora stimulanser från stater och centralbanker som från vaccinationsprogrammen som rullades ut under året.

Det har sannolikt inte undgått någon att denna process inte varit helt problemfri, och pandemin har fortsatt att kasta grus i maskineriet på olika sätt. Men det tycks, i skrivande stund, som att de vacciner som tagits fram skyddar bra mot allvarlig sjukdom vilket ger hopp om att pandemin kommer att besegras. Det kommer säkerligen inte att vara en rak väg till seger och vi får vara beredda på temporära bakslag, men riktningen ser lovande ut.

Restriktioner, nedstängningar och produktionstopp har kommit och gått beroende på hur pandemin böljat fram och tillbaka över världen. Att öppna upp samhällena igen efter en period av nedstängning, med förändrad efterfrågebild som följd, visade sig bli utmanande för många värdekedjor. I kombination med de start och stopp som pandemin tvingat fram har många bolag under året brottats med brist på såväl färdiga produkter som nyckelkomponenter eller transportkapacitet. Även arbetskraft har på många ställen varit en bristvara, vilket pressat upp löner i flera branscher.

Den ökade efterfrågan – i många fall i kombination med produktionsstörningar – ledde även till kraftiga prisuppgångar för många råvaror. Bland annat blev energipriserna ett stort samtalsämne, då oljepriset steg kraftigt under året. Parallellt med detta inledde de europeiska naturgasdepåerna hösten, och därmed årets kalla period då efterfrågan stiger, med historiskt sett låga lagernivåer. Det finns flera orsaker till detta, men det fick till effekt att priserna rusade under hösten, vilket var en bidragande faktor till de högre elpriser som påverkat en hel del företag och hushåll.

Mot denna bakgrund har många länder hamnat på inflationsnivåer vi inte sett på många år, vilket i

sin tur har bidragit till stigande räntor. Denna rörelse har förstärkts av att flera centralbanker i olika takt börjat strama åt sina stimulanser. Mest utrymme i debatten har som vanligt amerikanska Federal Reserve fått. Där har man under hösten påbörjat sin nedtrappning av obligationsköp, och även skickat signaler om höjning av styrräntan under 2022. Flera andra centralbanker, däribland Bank of England och Norges Bank, valde att höja styrräntan redan under 2021 drivet av höga inflationstal. Även om det finns en del baseffekter som gör att inflationen stigit på kort sikt anser vi att det finns skäl att tro att den kan förbli förhöjd under en längre tid, och att det därmed kan finnas fortsatt utrymme för räntorna att stiga. En fortsatt utfasning av centralbankernas obligationsköpsprogram kommer högst troligt också att bidra till att skapa ett tryck uppåt för räntorna. Sannolikt kommer inflation, räntor och dess inverkan på ekonomin och finansmarknaderna fortsätta debatteras flitigt under året.

På kreditmarknaderna har aktiviteten varit fortsatt hög, då många bolag dragit nytta av det låga ränteläget för att finansiera sig. Vi noterar också med glädje att den globala marknaden för hållbara obligationer, det vill säga obligationer där finansieringen är kopplade till olika hållbarhetskriterier, fortsätter att växa. Fortfarande är det så kallade gröna obligationer som dominerar, men vi ser en tydlig ökning av hållbarhetslänkade obligationer, och då även från lite mindre bolag och nya emittenter.

Många bolag har också valt att nyttja de starka aktiemarknaderna till att finansiera sig via börserna och antalet emissioner, både från nya och redan börslistade bolag, låg på historiskt väldigt höga nivåer under året.

Även om den globala aktiemarknaden gick starkt under året var det stora regionala skillnader. Av de lite större regionerna gick USA bäst med bland annat IT-, hälsovårds- och finanssektorerna som draglok, följt av Norden, Europa och Japan. Tillväxtmarknaderna släpade däremot efter en aning, trots att EMEA tillhörde en av årets starkaste börsregioner. Asien och Latinamerika hade det tyngre då många länder

drabbades hårt av pandemin och dessutom – speciellt i Latinamerika – av politisk oro. Asien tyngdes dessutom av oro runt den kinesiska fastighetsmarknaden och ökad reglering av de kinesiska IT-bolagen som är tungviktare på börsen.

Tittar vi framåt är vårt grundscenario att tillväxten fortsätter i relativt god takt under året då ekonomierna fortsätter att återhämta sig. Det ger en god investeringsbakgrund, inte minst för aktier. Dock kommer det som alltid att finnas utmaningar. Pandemin kommer troligtvis fortsätta att påverka samhället, ekonomin och marknaderna under nästa år och om inte annat kommer vi sannolikt att behöva leva med leveransproblem och brister på komponenter och arbetskraft ett tag till innan dess effekter helt klingat av.

Den höga inflationen, avtagande obligationsköp och det förhållandevis låga ränteläget gör att vi tror att stigande räntor kommer att vara en fortsatt trend på marknaden under året. Detta riskerar, beroende på hur stor uppgången blir, lägga sordin på andra finansiella marknader och då kanske speciellt inom områden med hög skuldsättning eller där värderingen blivit hög. Risken finns också att bland annat ökade priser på insatsvaror och arbetskraft kan sätta press på bolagens marginaler, vilket också kan komma att skapa motvind för börsen. Andra stora skeenden som vi håller ett extra öga på är det geopolitiskt ganska spända läget och utvecklingen på den stora och viktiga kinesiska fastighetsmarknaden.

Mot denna bakgrund tror vi på att vara aktiv och välja exponering noga, något som borde gynna våra investeringsprocesser där vi söker och investerar i välskötta bolag med hållbara affärsmodeller.



AstraZeneca Allemansfond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl a genom att få koncentrera innehavet till ett mindre antal aktier utgivna av företag primärt i Sverige. Fonden placerar en betydande del (maximalt 50% av tillgångarna) i AstraZeneca. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Sweden Index GI (60%), AstraZeneca (40%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden placerar en betydande andel i AstraZeneca (30-50%). Fondens förvaltning i övrigt bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag. Kvalitet definieras utifrån god avkastning på kapital, kassafödesgenerering, stabilitet i vinster och sund balansräkning samt god utdelningsförmåga. Med ett begränsat antal investeringar menas 16-35 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Med ett begränsat antal investeringar läggs stor vikt vid löpande analys av bolag, ledning och industri. Därtill strävar fonden efter att uppnå en god diversifiering mellan investeringarna vad gäller vinstdrivare.

Fondens aktiva risk har legat på en nivå för senaste året på 3,47 %. Eftersom fondens jämförelseindex infördes den 1 januari 2020 är det inte möjligt att uttala sig om aktiv risk i relation till historiska aktiva risk. Nivån på den aktiva risken är en konsekvens av fondens förvaltning som bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag samt en större exponering mot AstraZeneca.

Portföljen

Fonden steg med 39,0% under 2021*. Under året har AstraZeneca, HMS Networks och Troax bidragit mest positivt till fondens avkastning. AstraZeneca har haft en stark utveckling av produktportföljen och goda försäljningsframgångar, framförallt inom cancerområdet. Därtill förvärvade bolaget Alexion under hösten vilket resulterat i fina tillväxttal och bra vinstgenerering. HMS Networks kursutveckling reflekterar en stark orderingång påverkad av kunders behov, digitalisering, distansövervakning av processer samt automation. Dessutom har kunders önskan att bygga säkerhetslagar resulterat i en mycket stor orderbok inför nästa år. Troax positiva bidrag till portföljen är framförallt en konsekvens av en väldigt stark orderingång under året. Orderingången är särskilt stark inom automatiserade lager drivet av behovet av ökade e-handelslösningar. De tre innehav som påverkat fondens utveckling mest negativt är Duni, Sweco och AFRY. Duni har uppvisat en relativt svag kursutveckling under året. Operativt har verksamheten utvecklats väl givet förutsättningar med Covid-19 restriktioner som påverkat till exempel restaurangbesök. Dunis satsning på mer miljövänliga produkter är ett bärande element i Dunis förhållandevis goda utveckling. Däremot har prisökningar på inputvaror

accelererat mot årets slut samtidigt som ökade restriktioner har införts för att förhindra spridning av covid-19 vilket tyngt aktien mot slutet av året. Sweco:s bidrag till portföljen har varit litet framförallt drivet av innehavets storlek i portföljen. AFRY:s omsättning och resultat har vuxit relativt bra under året men aktiemarknaden har värderat ner dessa vinster varför AFRY:s kursutveckling har varit relativt plan under året. Sannolikt beror multipelutvecklingen på en otillfredsställande utveckling inom AFRY:s största segment, Infrastruktur. Under året har fonden nyinvesterat i Skistar och Sweco. Skistar har ledande positioner inom svensk och norsk fjällturism framförallt på vintern men också i ökande grad på sommaren. Bolaget erbjuder välinvesterade anläggningar och attraktivt boende. Den tvådelade affärsmodellen med turism och fastighetsutveckling stödjer varandra på ett effektivt sätt. Sweco är en ledande teknikonsult i norra Europa som erbjuder tjänster för att utveckla hållbara samhällen. Sweco har en attraktiv position i värdekedjan där de bidrar med lösningar för kundernas hållbarhetsarbete, både för att minska miljöpåverkan samt för att klimatanpassa verksamheter och samhällen. Dessutom har innehavet i AstraZeneca ökat. Investeringarna har finansierats genom att innehaven i Loomis, AAK och Fenix Outdoor helt avyttrats under året.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till investeringar i bolag noterade i Sverige och Norden varav en hög andel placeras AstraZeneca. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp- och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fonderapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonderapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

AstraZeneca Allemansfond, forts.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

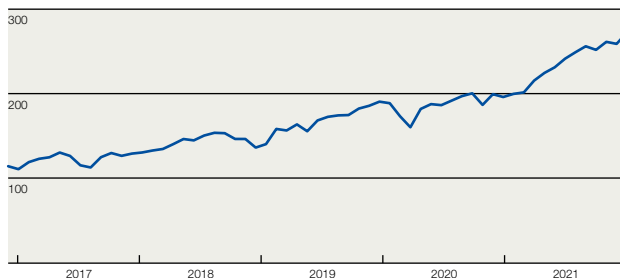
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	3 080,65	2 216,60	2 154,66	1 541,94	1 461,70	1 293,12	1 309,48	1 126,60	860,61	670,17
Fondens totala nettotillföde, mnSEK	-10	145	302	91	-25	-18	30	65	19	-13
Fondförmögenhet, mnSEK	3 252	2 374	2 161	1 313	1 169	1 062	1 093	915	644	485
Antal andelar, tusental	1 056	1 071	1 003	851	800	822	835	812	748	724
Total avkastning i %	39,0	2,9	39,7	5,5	13,0	-1,2	16,2	30,9	28,4	10,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	37,2	5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	19,6	19,9	21,4	9,2	5,7	7,1	23,4	29,7	19,1	2,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	20,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	19,0	11,1	13,8	12,4	16,9	16,3	15,4	15,6	17,8	7,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	17,6	13,2	14,7	15,0	12,1	9,3	10,5	13,1	9,9	9,4
Utdelning per andel, SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,35

Jämförelseindex: SIX SPI Sweden Index GI (60%) och AstraZeneca (40%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	0,90
Transaktionskostnader, tSEK	251
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	107,03
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	6,61

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	28,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	16,5	Active Share %	42,2
Total risk i index %	15,5	Aktiv avkastning %	-0,5
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index	Informationskvot	Negativ
	GI (60%) och	Sharpekvot	1,2
	AstraZeneca (40%).	Sharpekvot i index	1,3

* Riskskiffrarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper ²	853 774	52 032
Utdelningar	59 140	36 432
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	157	203
Summa intäkter och värdeförändring	913 072	88 668
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	24 899	20 466
Räntekostnader	1	11
Övriga finansiella kostnader ²⁾	31	41
Övriga kostnader	251	317
Summa kostnader	25 183	20 834
Årets resultat	887 889	67 834

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	137 714	108 397
Realisationsförluster	-5 006	-44 955
Realiserade vinster/förluster	721 067	-11 409
Summa	853 774	52 032

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

AstraZeneca Allemansfond, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 196 391	98,3	2 359 287	99,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	3 196 391	98,3	2 359 287	99,4
Bankmedel och övriga likvida medel	57 841	1,8	10 990	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	0,0	16	0,0
Övriga tillgångar	-	-	5 151	0,2
Summa tillgångar	3 254 247	100,1	2 375 444	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 379	0,1	1 841	0,1
Summa skulder	2 379	0,1	1 841	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	3 251 868	100,0	2 373 603	100,0
Utlånade finansiella instrument	42 011	1,3	12 584	0,5
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	43 416	1,3	13 262	0,6

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	2 373 603	2 160 751
Andelsutgivning	718 981	1 116 988
Andelsinlösen	-728 605	-971 970
Resultat enligt resultaträkning	887 889	67 834
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 251 868	2 373 603

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 98,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Duni AB	190 000	22 192	0,7
Essity B	260 000	76 804	2,4
		98 996	3,0
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A	830 000	81 224	2,5
		81 224	2,5
HÄLSOVÄRD			
AstraZeneca PLC	1 289 000	1 369 949	42,1
Sectra AB	725 000	145 145	4,5
		1 515 094	46,6
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ABB Ltd	340 000	117 436	3,6
AFFRY AB	210 000	53 550	1,6
Assa Abloy B	443 000	122 357	3,8
Atlas Copco A	220 000	137 676	4,2
Bravida Holding	514 872	65 389	2,0
Epiroc AB Ord Sh Class A	445 000	101 994	3,1
Indutrade Aktiebolag	310 000	85 932	2,6
Lifco Ord B	265 000	71 736	2,2
NIBE Industrier AB B	80 000	10 940	0,3
Sweco B	120 000	20 424	0,6
Trox Group A	205 000	95 018	2,9
Volvo, AB ser. B	565 000	118 452	3,6
		1 000 903	30,8
INFORMATIONSTEKNIK			
Hexagon AB ser. B	760 000	109 174	3,4
HMS Network AB	234 000	130 572	4,0
Lagercrantz Group Aktiebolag	849 198	113 028	3,5
		352 774	10,8
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv Inc. SDB	74 000	69 560	2,1
Skistar B	200 000	34 000	1,0
Thule Group	80 000	43 840	1,3
		147 400	4,5
Noterade aktier		3 196 391	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 196 391	98,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		55 477	1,7
Total summa fondförmögenhet		3 251 868	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK 42 011

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 1,6

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	43 188
Österrikiska staten	98
Belgiska staten	64
Franska staten	54
Brittiska staten	9
Nederländska staten	2

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs International	42 180
Credit Suisse AG, Dublin Branch	1 235

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	43 416
	43 416

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	52
En till tre månader	139
Tre månader till ett år	374
Mer än ett år	42 850
Obestämld löptid	-
	43 416

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	1 235
Storbritannien	42 180
	43 416

Säkerheternas valuta, tSEK

EUR	219
GBP	9
USD	43 188
	43 416

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	43 416
	43 416

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämld men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 157 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse International
 -Goldman Sachs International
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch International
 -Svenska Handelsbanken (Publ)
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken AstraZeneca Allemansfond

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året har fonden nyinvesterat i Sweco. Sweco är Europas största konsultbolag inom arkitektur, teknik och miljö som erbjuder kompetenser för att planera och utveckla framtidens hållbara samhällen. Bolaget har ett brett utbud av tjänster inom byggkonstruktion, stadsplanering, vatten, energi, industri och transportinfrastruktur. Tillsammans med sina kunder utvecklar bolaget lösningar för kundernas hållbarhetsarbete, både för att minska miljöpåverkan samt för att klimatanpassa verksamheter och samhällen. Som konsultbolag är Swecos viktigaste resurs personalen som är verksamma i flera kundprojekt, vilket ställer stora krav på bolagets system och metod men också på individens omdöme och handlande. Genom sin uppförandekod har bolaget etablerat ett ramverk för etiska riktlinjer som omfattar miljö, affärsetik, medarbetarnas utveckling, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Bolaget har som mål att vara klimatneutrala senast år 2040 och är anslutna till Science Based Targets initiative, med mål om att minska utsläppen i linje med Parisavtalet.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringsstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon riktad dialog. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 28 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden AstraZeneca Allemansfond, org.nr 502040-9925

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden Handelsbanken Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden AstraZeneca Allemansfond för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden AstraZeneca Allemansfonds finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Amerika Småbolag Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i amerikanska, kanadensiska och mexikanska småföretag eller i sådana småföretag som har minst 50% av sin verksamhet i dessa länder. Företagens marknadsvärde vid investeringstillfället får inte överstiga 0,03% av det samlade marknadsvärdet på New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Exchange, Toronto Stock Exchange och Mexican Stock Exchange. Fonden har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden investerar i småföretag i olika sektorer. Investeringar sker även i de allra minsta bolagen och merparten av fondens investeringar är i bolag som ej ingår i index. Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehåller bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex.

Fondens tematiska förvaltningsprocess leder till en portfölj med tillväxtinriktning som har betydligt färre innehav än jämförelseindex. Detta har bidragit till att fondens aktiva risk under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 4 och 7%, vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Detta är också i linje med fondens längre historik.

Portföljen

Fonden steg med 26,2% under 2021*. Den starka utvecklingen för amerikanska småbolag höll i sig trots att den amerikanska centralbanken signalerade nedtrappning av sina stödköp av obligationer samt högre räntor under 2022. Detta drevs främst av efterfrågan som återvände snabbare än väntat och en stark ekonomisk tillväxt under året. Bolagen drog nytta av detta och rapporterade en vinsttillväxt som var betydligt högre än avkastningen på börsen. Värderingen på amerikanska småbolag är därmed lägre idag än vid årets ingång. Den amerikanska dollarn har stärkts under året, vilket gynnat fondens avkastning. Vi kommer vara

fortsatt vaksamma på inflation och eventuellt stigande räntor. Under hösten har det kommit signaler om utbudsproblem, inflation och brist på arbetskraft som drabbat flera bolag som fonden innehar. Amerikanska företag har visat stor förmåga att anpassa och ställa om verksamheten till de utmaningar som pandemin medfört. Bolagen har hittills kunnat hantera detta väl, men har svårt att leverera fullt ut de varor som efterfrågas. Vi förändrar inte investeringsprocessen utan fortsätter att vara långsiktiga och tematiska, men har samtidigt en ännu närmare dialog med bolagen kring deras situationsanalys och åtgärder. Fokus är bolag som har god marknadsposition, höga inträdesbarriärer och stark finansiell ställning. Alla teman gav positivt bidrag till fondens utveckling, i synnerhet temat "Demografi". Pool Corp, Western Alliance och Cavco är de tre enskilda innehav som gav bästa bidrag. Banken Western Alliance gynnas av den växande befolkningen i solbältet och har därmed god demografisk medvind. Som exempel är drivkraften för Western Alliance den växande inflyttningen i Arizona. Phoenix är en av USA:s snabbast växande städer och bankaktien steg över 90% under året. Däremot tyngdes fondens avkastning av LHC Group, ett bolag som gynnas av ökad andel vård i hemmet. Fondens exponering mot tema "Miljö" och bolag med stark hållbarhetsprofil har betalat sig synnerligen väl under 2021. Intresset för hållbarhet har tagit fart på allvar i USA och fondens innehav i Evoqua Water steg med drygt 80% under perioden. Evoqua Water har en unik positionering med fokus på olika teknologier för vattenrening och återanvändning. Även fondens största innehav Graphic Packaging bidrog positivt till avkastningen. Vi tror att trenden mot mer hållbara förpackningar "från plast till papper" kommer fortsätta växa och att bolaget kommer vara en del av lösningen när globala konsumentjättar utformar hållbara lösningar till sina kunder som efterfrågar mer hållbara förpackningar. Även temat "Digitalisering" bidrog positivt till avkastningen, framförallt DigitalBridge som äger och hanterar en portfölj av digital infrastruktur. Bolaget har lyckats med förändringen vi väntat på genom ökat fokus på mer kritiska tillgångar som Towers, fiber, nätverk och datacenter. Även OptimixRx, en plattform som kopplar ihop läkare med läkemedelsbolagen i samband med utskrift av recept, gav positivt bidrag till avkastningen. Däremot belastades avkastningen av innehaven i Everbridge, Bandwith och Paya. Under året har fonden haft sju uppköp i portföljen (Glu Mobile, Nuance, Proofpoint, Boingo, Nic Inc, Arena, Acceleron) som bidragit till den starka avkastningen. Två områden eller underteman som inte haft en bra utveckling under året är Energy efficiency och Womenomics. Det har successivt blivit alltmer tydligt att coronapandemin skapat långsiktiga konsekvenser och förändrat hur vi arbetar, umgås och konsumerar under en lång period framöver. Flera års digitalisering har skett på sex månader och "work from home-trenden" är troligen här för att stanna. En större andel av befolkningen kommer arbeta hemifrån och vi har därför fortsatt öka exponeringen mot digitalisering under året. Fonden har på detta tema investerat i Bandwith då vi tror att det kommer bli mer video- och telefonkonferenser framöver. Vidare har vi tagit in Ping Identity som är verksam inom IT-säkerhet, samt investerat i molntjänstbolaget Dynatrace. Vi har även köpt in den ledande E-commerce plattform för möbler och inredning i USA, Overstock.com. Fonden har fortsatt att investerat i miljötemat med Clean Harbors och Cubic Farms. Clean Harbors är marknadsledare på uppsamling och återvinning av industriavfall, kemikalier och begagnad olja i USA. Verksamheten kommer delvis drivas av starkare miljöreglering under president Biden samt att många amerikanska företag väljer att ta hem produktion till USA igen. Cubic Farms har utvecklat en patenterad teknologi för inomhusodling av grönsaker och grödor. Med denna teknologi reducerar man förbrukningen av energi och vatten kraftigt. Investering har gjorts i Verra Mobility. Bolaget är ledande operatör av kameratjänster inom trafiken, till exempel kameror för tullar och hastighetsbevakning. Bolaget har nära 90% marknadsandel i sitt segment och hela 97% av försäljningen är återkommande i en "prenumeration".

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till den nordamerikanska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0.0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds America Small Cap (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	1 405,91	1 114,43	940,85	726,65	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	136,55	110,91	89,54	71,70	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	1 369,33	1 161,84	883,19	709,71	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	146,10	115,44	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	138,30	111,49	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	1 455,06	1 143,07	956,37	732,01	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	141,32	113,76	91,02	72,23	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	1 417,20	1 191,70	897,75	714,94	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	151,62	127,85	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	4 090	369	-1 596	-358	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	22 624	14 400	11 712	10 265	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	13 278	8 186	6 650	6 371	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	51	38	32	29	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	106	89	74	242	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	497	321	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	9	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	6 647	4 589	4 093	3 056	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	10	7	4	4	-	-	-	-	-	-

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

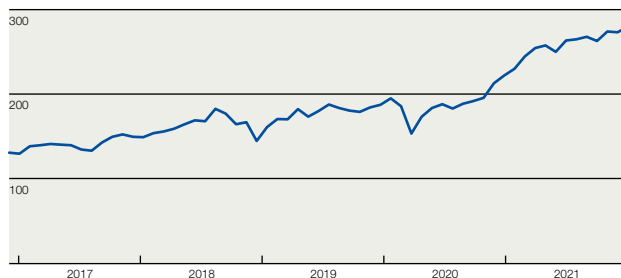
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och rösträbetsbeslut. Det görs genom analys från rösträbetsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	1 111	658	480	255	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	226	74	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	20 282	15 805	12 368	14 092	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	9 445	7 346	7 068	8 767	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	377	341	357	403	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	77	76	84	341	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	3 403	2 781	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	62	54	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	4 568	4 015	4 279	4 174	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	74	64	45	50	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	784	552	535	357	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	1 491	577	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i % ¹⁾										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	26,2	18,4	29,5	-3,3	14,3	21,7	7,9	23,6	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	23,1	23,9	24,9	-6,2	11,4	16,3	11,6	15,5	34,2	16,0
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	17,9	31,6	24,4	-5,4	20,5	9,8	18,3	25,3	52,9	9,9
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	26,6	15,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	24,0	21,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	27,3	19,5	30,6	-2,4	15,3	22,8	8,9	24,7	39,7	12,8
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	24,2	25,0	26,0	-5,3	12,4	17,4	12,6	16,5	35,4	17,0
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	18,9	32,7	25,6	-4,6	21,6	10,8	19,4	26,4	54,2	10,9
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	22,9	18,5	29,5	-3,3	14,3	21,7	7,9	23,6	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4	3,3	30,5	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	25,6	13,8	30,8	-5,9	2,6	22,7	6,8	21,9	27,6	13,6
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	20,2	20,9	30,4	-5,1	10,9	15,9	13,2	32,3	45,4	7,5
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	28,7	6,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	25,6	11,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4	3,3	30,5	31,7	9,4
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	25,6	13,8	30,8	-5,9	2,6	22,7	6,8	21,9	27,6	13,6
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	20,2	20,9	30,4	-5,1	10,9	15,9	13,2	32,3	45,4	7,5
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4	3,3	30,5	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	4,4	5,7	5,5	4,8	5,6	6,5	6,2	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	4,5	5,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	22,2	23,8	11,9	5,2	18,0	14,6	15,5	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	23,5	24,4	8,2	2,2	13,8	14,0	13,5	24,5	24,8	8,3
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	24,5	27,9	8,5	6,8	15,1	14,0	21,8	38,4	29,6	3,4
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	23,3	25,0	12,9	6,1	19,0	15,6	16,5	32,0	25,5	4,9
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	24,6	25,5	9,2	3,2	14,9	15,0	14,5	25,6	25,9	7,6
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	25,6	29,1	9,5	7,7	16,1	15,0	22,8	39,6	30,8	4,3
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	20,7	23,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	18,4	21,5	14,7	1,0	16,2	15,1	16,1	31,1	20,0	6,4
EUR	19,6	22,0	11,0	-1,8	12,2	14,5	14,1	24,7	20,4	9,1
NOK	20,6	25,5	11,2	2,6	13,4	14,5	22,4	38,7	25,0	5,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	16,4	15,6	13,5	12,4	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	14,8	13,5	11,1	9,4	17,5	18,5	15,2	17,5	19,8	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	17,1	15,4	13,0	13,2	24,6	22,3	19,4	19,6	16,2	2,4
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	17,5	16,6	14,5	13,4	21,9	21,3	15,8	16,7	15,7	2,9
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	15,8	14,5	12,1	10,4	18,6	19,5	15,5	18,5	20,9	4,9
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	18,1	16,5	14,0	14,2	25,7	23,4	20,4	20,7	17,2	3,3
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	15,8	15,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	14,2	14,1	12,9	12,1	19,1	20,0	15,0	16,0	12,9	1,1
EUR	12,5	12,0	10,6	9,1	15,9	18,3	14,6	17,8	17,9	3,1
NOK	14,8	14,0	12,5	12,8	22,9	22,1	19,5	20,0	14,4	1,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	16,6	14,3	14,3	14,5	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	19,7	17,4	16,3	14,7	12,9	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	19,4	16,2	15,6	14,6	12,0	10,6	8,2	9,8	7,4	4,4
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	17,7	15,0	15,3	15,5	11,5	9,9	8,4	9,3	7,7	5,1
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	20,7	18,4	17,3	15,7	13,9	11,0	10,5	10,3	7,7	5,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	17,1	14,5	14,5	12,5	9,7	9,1	6,3	8,3	5,7	3,4
EUR	15,4	13,3	14,2	13,4	9,3	8,4	6,5	7,8	5,9	4,0
NOK	18,4	16,7	16,2	13,6	11,6	9,5	8,5	8,9	5,9	4,1
Utdelning per andel, SEK	4,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.
¹⁾ En justering har gjorts under 2021, vilket påverkar andelsklassernas avkastning i %. Justeringen har ingen påverkan på det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap

T o m 2019-03-31: MSCI USA Small Cap Net

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
 För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Årlig avgift, %	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	4 891
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Amerika Småbolag Tema A1	174,85
Amerika Småbolag Tema A9	87,75
Amerika Småbolag Tema A10	70,26
Amerika Småbolag Tema B1	174,85
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Amerika Småbolag Tema A1	10,44
Amerika Småbolag Tema A9	5,23
Amerika Småbolag Tema A10	4,19
Amerika Småbolag Tema B1	10,44

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvalttade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	20,0	Aktiv avkastning % - A10 NOK	5,1
Total risk % - A1 EUR	22,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,3
Total risk % - A1 NOK	15,0	Informationskvot - A1 SEK	0,9
Total risk % - A10 SEK	20,0	Informationskvot - A1 EUR	0,9
Total risk % - A10 EUR	22,3	Informationskvot - A1 NOK	0,9
Total risk % - A10 NOK	15,0	Informationskvot - A10 SEK	1,1
Total risk % - B1 SEK	19,9	Informationskvot - A10 EUR	1,1
Total risk i index % - A1 SEK	21,8	Informationskvot - A10 NOK	1,1
Total risk i index % - A1 EUR	23,9	Informationskvot - B1 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 NOK	16,2	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A10 SEK	21,8	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Total risk i index % - A10 EUR	23,9	Sharpekvot - A1 NOK	1,6
Total risk i index % - A10 NOK	16,2	Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - B1 SEK	21,8	Sharpekvot - A10 EUR	1,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A10 NOK	1,7
	Screened USA Small	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
	Cap	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Active Share %	92,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	3,9	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	3,9	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 NOK	4,0	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,8
Aktiv avkastning % - A10 SEK	5,0	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 EUR	5,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9

* Riskskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	4 220 035	2 418 000
Räntointäkter	132	918
Utdelningar	106 001	93 059
Valutakursvinster och -förluster netto	28 486	-50 979
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	5 347	7 287
Övriga intäkter	502	166
Summa intäkter och värdeförändring	4 360 503	2 468 451
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	219 042	141 846
Räntekostnader	856	101
Övriga finansiella kostnader ²⁾	1 069	1 457
Övriga kostnader	4 891	5 781
Summa kostnader	225 858	149 185
Årets resultat	4 134 645	2 319 266
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 794 392	3 138 475
Realisationsförluster	-720 484	-1 091 144
Realiserade vinster/förluster	2 146 127	370 669
Summa	4 220 035	2 418 000

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	21 876 577	96,7	13 527 330	93,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	21 876 577	96,7	13 527 330	93,9
Bankmedel och övriga likvida medel	866 523	3,8	956 293	6,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 732	0,0	7 175	0,1
Övriga tillgångar	101 168	0,4	9 005	0,1
Summa tillgångar	22 851 999	101,0	14 499 803	100,7
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 616	0,1	13 879	0,1
Övriga skulder	206 384	0,9	86 276	0,6
Summa skulder	228 000	1,0	100 155	0,7
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	22 624 000	100,0	14 399 648	100,0
Utlånade finansiella instrument	642 380	2,8	1 195 133	8,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	718 492	3,2	1 313 869	9,1

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	14 399 648	11 711 520
Andelsutgivning ¹⁾	8 035 505	5 357 807
Andelsinlösen ¹⁾	-3 941 417	-4 988 945
Resultat enligt resultaträkning	4 134 645	2 319 266
Utdelning till andelsägarna	-4 382	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	22 624 000	14 399 648

1) Varav 153 723 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **96,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Cubicfarm Systems Ord Shs	8 800 000	73 798	0,3
Darling Ingredients Ord Shs	1 150 000	721 442	3,2
Freshpet Ord Shs	210 000	181 138	0,8
Gruna	2 700 000	313 580	1,4
Sprouts Farmers Mkt	1 180 000	317 088	1,4
The Simply Good Foods Company Ord Shs	453 000	170 495	0,8
		1 777 541	7,9

FASTIGHETER			
DigitalBridge Group	5 500 000	414 802	1,8
		414 802	1,8

FINANS OCH FASTIGHET			
East West Bancorp	800 000	569 886	2,5
First Horizon Corp Ord Shs	1 400 000	206 989	0,9
National Bank Holdings Ord Shs Class A	900 000	358 044	1,6
Open Lending Ord Shs Class A	550 000	111 942	0,5
Prosperity Bancshares	800 000	523 675	2,3
SVB Financial Group	14 000	85 970	0,4
Trupanion Ord Shs	121 000	144 641	0,6
Western Alliance Ord Shs	380 000	370 366	1,6
		2 371 511	10,5

HÄLSOVÅRD			
Biohaven Pharmaceutical	150 000	187 157	0,8
CryoPort Rg	252 000	135 001	0,6
Heska Ord Shs	100 000	165 224	0,7
Insulet Ord Shs	46 000	110 812	0,5
LHC Group Ord Shs	300 000	372 738	1,6
Masimo	120 000	318 094	1,4
OptimizeRx Ord Shs	325 000	182 759	0,8
PTC Therapeutics	201 000	72 484	0,3
The Cooper Companies	110 000	417 232	1,8
		1 961 500	8,7

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Advanced Drainage Systems Ord Shs	150 000	184 875	0,8
Allegion	240 000	287 782	1,3
Ameresco Ord Shs Class A	300 000	221 204	1,0
Axon Enterprise Ord Shs	140 000	199 004	0,9
Clean Harbors Ord Shs	345 000	311 639	1,4
Energy Recovery Ord Shs	1 100 000	214 024	0,9
Evocqua Water Technologies Ord Shs	540 000	228 564	1,0
Exro Technologies Ord Shs	3 000 000	62 574	0,3
Gates Industrial Ord Shs	2 300 000	331 308	1,5
GXO Logistics Inc	150 000	123 354	0,5
IAA Ord Shs	380 000	174 156	0,8
Kadant	190 000	396 479	1,8
MasTec	550 000	459 519	2,0
MSA Safety Ord Shs	90 000	123 009	0,5
Mueller Water Products Ord Shs Series A	1 200 000	156 451	0,7
Pinfra	6 200 000	438 867	1,9

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Rollins	500 000	154 866	0,7
Trex Ord Shs	240 000	293 410	1,3
View Ord Shs Class A	2 100 000	74 341	0,3
Willdan Group Ord Shs	290 000	92 422	0,4
		4 527 848	20,0
INFORMATIONSTEKNIK			
Akoustis Technologies Ord Shs	1 820 000	110 073	0,5
Alarm.com Holdings Ord Shs	500 000	383 929	1,7
Cerence	420 000	291 433	1,3
Cognex	350 000	246 410	1,1
Digimarc Ord Shs	250 000	89 361	0,4
Dynatrace Rg	176 000	96 166	0,4
Everbridge Ord Shs	180 000	109 727	0,5
Fair Isaac Corp	145 000	569 326	2,5
LivePerson Ord Shs	400 000	129 361	0,6
Maximus	830 000	598 696	2,6
Napco Security Technologies, Inc.	422 622	191 241	0,8
Park City Group Ord Shs	1 475 000	77 723	0,3
Paya Holdings Ord Shs Class A	3 700 000	212 385	0,9
Ping Identity HI Rg	500 000	103 576	0,5
Shotspotter Ord Shs	300 000	80 181	0,4
Teradyne Ord Shs	140 000	207 281	0,9
Tyler Technologies Ord Shs	41 000	199 691	0,9
Veritone Inc Ord Sh	725 000	147 560	0,7
Verra Mobility Ord Shs Class A	497 492	69 500	0,3
Wolfspeed Inc	100 000	101 195	0,4
		4 014 814	17,7
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Global Water Resources Ord Shs	1 040 000	161 014	0,7
Watsco Inc	130 000	368 260	1,6
		529 274	2,3
MATERIAL			
Ashland Global Ord Shs	480 000	467 874	2,1
Crown Holdings	450 000	450 692	2,0
Graphic Packaging Holding	4 050 000	715 028	3,2
Loop Industries Ord Shs	1 050 000	116 645	0,5
		1 750 239	7,7
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bright Horizons Family Solutions	330 000	376 101	1,7
Brunswick	475 000	433 197	1,9
Cavco Industries Ord Shs	167 500	481 723	2,1
Grand Canyon Education	325 000	252 202	1,1
LCI Industries	290 000	409 255	1,8
Live Nation	127 000	137 624	0,6
Overstock Com Ord Shs	270 000	144 252	0,6
Planet Fitness Ord Shs Class A	328 000	268 992	1,2
Pool	100 000	512 448	2,3
Service Corporation International	750 000	482 050	2,1
Vail Resorts	100 000	296 876	1,3
Yeti Holdings	260 000	194 982	0,9
		3 989 701	17,6
TELEKOMOPERATÖRER			
Bandwidth Ord Shs Class A	310 000	201 408	0,9
IAC/InterActiveCorp Ord Sh	150 000	177 514	0,8
TripAdvisor	650 000	160 425	0,7
		539 348	2,4
Noterade aktier		21 876 577	96,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		21 876 577	96,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		747 423	3,3
Total summa fondförmögenhet		22 624 000	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK **642 380**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **2,96**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Brittiska staten	240 757
Franska staten	76 844
Suez SA	15 295
Amerikanska staten	12 593
Tyska staten	10 663
Nestlé SA	9 676
Novartis AG	9 676
Whitebread Plc	9 186
Avast Plc	9 116
Deutsche Wohnen	9 059

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG London Branch	248 493
HSBC Bank Plc	234 945
Credit Suisse AG, Dublin Branch	146 184
Goldman Sachs International	62 185
Morgan Stanley & Co. International Plc	23 790
Credit Suisse International	2 226
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	667

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	365 658
Aktier	352 834
	718 492

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	1 112
Tre månader till ett år	3 885
Mer än ett år	360 661
Obestäm d löptid	352 834
	718 492

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	146 184
Storbritannien	571 640
Sverige	667
	718 492

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	76 509
CAD	317
CHF	19 669
DKK	730
EUR	146 453
GBP	395 487
HKD	12 279
JPY	22 670
NZD	853
SEK	1 446
USD	42 078
	718 492

Avveckling och clearing, tSEK

Bilateral	62 185
Tredje part	656 307
	718 492

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestäm d men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 5 347 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse International
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
 -Goldman Sachs International
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

På temat vattenbrist har vi under året köpt in och ökat innehavet i Energy Recovery (ERII). Bolaget har stor potential inom avsaltning, som enligt vår bedömning har stor betydelse för att komma tillrätta med den globala vattenbristen. Vi tror att vi just nu närmar oss den kritiska punkten. Avsaltningskapacitet i världen väntas växa med nära 10% årligen under de kommande tio åren. Vattenbristen och behovet av rent vatten har bara ökat och kostnaden för avsaltning har sjunkit en hel del de senaste åren. Energy Recovery är en stor vinnare på denna utveckling. Med deras patenterade teknologi kan förbrukningen av energi reduceras med upp till 60% vid avsaltning av havsvatten. Energiförbrukningen är den största kostnaden vid avsaltningen. Bolaget har en mycket stark marknadsposition med en unik teknologi vars produkt har en hållbarhet på mer än 25 år.

Vi har också ökat exponeringen mot Texas-baserade Darling Ingredients. Bolaget återvinner matrester, oljor och fett och producerar ingredienser, fetter och protein till mat. Det mest intressanta är att Darling kan använda sin "feedstock" till att tillverka förnybar diesel genom sitt joint venture med Valero. Detta står för drygt 10% av försäljningen idag men efter stora investeringar, som delvis redan skett, kommer detta segment att stå för nära 50% av försäljningen inom tre till fem år. Det är troligt att fler stater än Kalifornien kommer att premiера en större andel förnybar diesel i sin dieselmix.

Trex är en investering som gynnas av två starka trender som utvecklats under pandemin: hållbarhet och att investera i hemmet. Trex tillverkar komposittrall och säljer framförallt till husägare som vill förfrina och förbättra sin utomhusmiljö. Trenden att investera i det egna hemmet är stark och Trex produkter är bäst i klassen och tar marknadsandelar av trall tillverkas av trä över tid. Trex produkt tillverkas nästan uteslutande av återvunnet material vilket ger en mer hållbar produkt samtidigt som insatsvaran är relativt billig och möjliggör bra marginaler. Bolaget har även en exponering mot att producera räcken och staket för olika arenor. På sikt kan det innebära ett bra komplement till komposittrall exponeringen. Trex har under den senaste åren verkligen lyft den gröna vinkeln på affärsmodellen och utvecklat sitt ESG arbete till en helt annan nivå. Vi tror att detta fokus påverkar affären på ett mycket positivt sätt. Den underliggande efterfrågan på komposittrall är stark och företaget har därför ökat sin kapacitet och för att kunna fortsätta växa. Vi tror att marknaden underskattar bolagets underliggande drivkrafter och även det goda hållbarhetsarbete som bolaget och dess ledning prioriterar.

Fonden har under året fortsatt att investera i Ameresco som erbjuder energieffektiva lösningar. Att använda lösningar som är mer energisnåla och mer produktiva är, i våra ögon, ett effektivt och snabbt sätt för industrier, fastigheter och offentliga byggnader att förbättra sitt klimatavtryck. Ameresco erbjuder kunder som universitet, fastighetsbolag och andra presumtiva kunder en "one stop shop" för att hjälpa till med energieffektivitet, energiinfrastruktur och energiförvaltning.

Förutom att minska klimatavtrycket hjälper man kunderna att få lägre och mer

stabila energikostnader. Det är en "win-win" där Ameresco och kunden delar på effektivitetsvinsten. Allt fler företag ser över behovet att minska sitt klimatavtryck, vilket driver efterfrågan på Amerescos tjänster. Bolaget har även en internationell tillväxt, främst i Storbritannien och Kanada. Vi bedömer att bolaget kan öka försäljningen med över 20% de närmaste åren, något som i nuläget inte reflekteras i aktiekursen.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 1 riktad dialog. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Under året har vi haft en mer formell dialog med MasTec, Inc. som är specialiserat på byggnation, installation, service och reparation av amerikansk infrastruktur. Bolaget är en av maximalt tre aktörer på marknaden med tillräcklig skala, tekniskt kunnande och balansräkning för att ta stora projekt. Vi anser att bolagets modell är missförstådd – över 40% är service, drift och underhåll av kundernas tillgångar. Vi anser även att det stora arbete som bolaget gör inom säkerhet (arbetsförhållanden) är okänt i marknaden. Under 2021 uppnådde vi vår målsättning – att bolaget började rapportera KPI:er på detta samt lanserade sin första hållbarhetsrapport. Dialogen har gett resultat då bolaget har fått sitt hållbarhetsbetyg uppjusterat vid två tillfällen.

Vi har under året även fortsatt den formella dialogen med Maximus som kritiserats för att motverka facklig representation samt att hålla nere löner. Vi vill med dialogen säkerställa att bolaget bedriver god personalpolitik samt försäkra oss om att anklagelserna saknar grund. Skulle det visa sig att anklagelserna stämmer vill vi att företaget vidtar åtgärder för att komma tillrätta med problemen. Bolaget tillbakavisar alla anklagelser om felaktig behandling av anställda och skriver att det inte finns någon pågående rättsprocess. De är dock öppna för att låta en oberoende part göra en översyn över bolagets policy avseende arbetstagarnas rättigheter.

Vidare har vi en dialog med Interactive (IAC) som har fått betyget CCC av MSCI. Områden som fått lägst betyg är governance och data security. Vi tror detta är en felbedömning efter att ha pratat med deras ledning och hoppas att bolaget ska inse

vikten av att informera bättre. Vi har också inlett en mer formell dialog med Darling Ingredients mot slutet av året, i hopp om att se en förstärkning av deras kommunikation kring mått/mätning/presentation av olika hållbarhetsmål.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte haft några investeringar i dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 51 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, org.nr 515602-9844

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Amerika Småbolag Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Amerika Småbolag Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisör



Handelsbanken Amerika Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i USA men också i Kanada och Mexiko och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened USA Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 40-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens tematiska förvaltningsprocess leder till en portfölj med tillväxtinriktning som har betydligt färre innehav än jämförelseindex. Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 3-4% vilket förvaltaren har bedömt medföra en god balans mellan risk och avkastning. Detta är också i linje med fondens längre historik.

Portföljen

Fonden steg med 40,2% under 2021*. Den starka utvecklingen för amerikanska bolag höll i sig trots att den amerikanska centralbanken signalerade en nedtrappning av sina stödköp av obligationer samt högre räntor under 2022. Detta drevs främst av efterfrågan som återvände snabbare än väntat och en stark ekonomisk tillväxt under året. Bolagen drog nytta av detta och rapporterade en vinsttillväxt som var betydligt högre än avkastningen på börsen. Värderingen på amerikanska bolag är därmed lägre idag än vid årets ingång. Den amerikanska dollarn har stärkts under året, vilket gynnat fondens avkastning. Vi kommer vara fortsatt vaksamma på inflation och eventuellt stigande räntor. Under hösten har det kommit signaler om utbudsproblem, inflation och brist på arbetskraft som drabbat flera bolag som fonden innehar. Amerikanska företag har visat stor förmåga att anpassa och ställa om verksamheten till de utmaningar som pandemin medfört. Bolagen har hittills kunnat hantera detta väl, men har svårt att leverera fullt ut de varor som efterfrågas. Vi förändrar inte investeringsprocessen utan fortsätter att vara långsiktiga och tematiska,

men har samtidigt en ännu närmare dialog med bolagen kring deras situationsanalys och åtgärder. Fokus är bolag som har god marknadsposition, höga inträdesbarriärer och stark finansiell ställning. Tillväxten i södra delen av USA ser inte ut att avta, utan är snarare accelererande. Bolagen menar att utbudsproblemen troligen är övergående men ser bristen på arbetskraft som det absolut största problemet. Vi förväntar oss en fortsatt kraftig löneinflation, vilket gynnar konsumtionen i USA. Konsumenten har dessutom ett rekordstort sparande efter pandemin. Temat som gav starkaste bidrag till portföljens avkastning var återigen "Digitalisering". Bästa bidrag inom temat var innehaven i Nvidia, Google, Microsoft, Digital Bridge och Silicon Valley Bank. Framförallt DigitalBridge, som äger och hanterar en portfölj av digital infrastruktur, gav starkt bidrag till avkastningen. Bolaget har lyckats med förändringen vi väntat på genom ökat fokus på mer kritiska tillgångar som Towers, fiber, nätverk och datacenter. Man har också sålt tillgångar som inte varit kärnverksamhet och dragit ner skuldsättningen. Även fondens innehav i läkemedelsbolaget Eli Lilly gick mycket bra, då marknaden ser god uppsida på flera av bolagets produkter med bland annat en ny intressant möjlighet inom Alzheimer-området. Uppköp har också bidragit till fondens avkastningen i Nuance Communication (digitalisering av hälsovård) samt Boingo Wireless (digital infrastruktur). Temat "Livstil" har också haft en stark period till följd av ökad efterfrågan på hushållsnära produkter. Våra innehav i poolgrossisten Pool Corp och komposittrall tillverkaren Trex har gått mycket stark under året drivet av detta tema. Till sist kan vi konstatera att ett flertal av våra innehav på temat "Miljö" har fortsatt att utvecklas väl. Exempelvis Ameresco som erbjuder energieffektiva lösningar, samt Darling Ingredients som vi tror har stor potential att växa inom förnybar diesel, utöver dagens huvudverksamhet. Bright Horizon, som erbjuder förskola och barnpassning kopplat till företagskunders anställda, har haft det fortsatt tufft under pandemin och aktien har belastat fondens avkastning. Även våra innehav inom digitala betalningar såsom Paypal, Mastercard och Fidelity National Information Services har haft ett relativt svagt år. Det har successivt blivit alltmer tydligt att coronapandemin skapat långsiktiga konsekvenser och förändrat hur vi arbetar, umgås och konsumerar under en lång period framöver. Flera års digitalisering har skett på sex månader och "work from home-trenden" är troligen här för att stanna. En större andel av befolkningen kommer arbeta hemifrån och vi har därför fortsatt öka exponeringen mot digitalisering under året. Under året har vi valt att investera i sektorer där digitaliseringsgraden är lägst och letat bolag som är framtida vinnare på uthållig digital transformation i sektorer som offentlig sektor, bygg och hälsovård. Vi har tagit in Tyler Technology som är en vinnare på digitalisering av offentlig sektor samt köpt in Procore Technology som är en ledande aktör av molnbaserade tjänster mot byggindustri. Digitalisering av hälsovård är ett tema vi investerat i under en längre tid och fonden tagit in Iqvia som ersätter Nuance Communication som ligger under uppköp. Vidare har fonden fortsatt att investera i den snabba transformationen mot molnbaserade digitala tjänster genom att köpa in Dynatrace. Bolaget hjälper sina kunder att mäta och hålla kontroll på sina digitala applikationer oavsett om de ligger i molnet eller på Dynatrace interna servrar. Vid slutet av året passade vi på att köpa in Cerence. För att göra plats för dessa nya innehav har fonden avyttrat Akamai Technology, 8x8, IAC Interactive, samt Baxter International då aktierna inte utvecklats i linje med våra förväntningar. Fonden har även under året sålt av Amerikan Express då vi inte tror att företagsresandet kommer att återhämta sig till tidigare nivåer samt ersatt läkemedelsbolaget Amgen med konkurrenten Regeneron som vi bedömer har högre potential.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till den nordamerikanska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla

investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

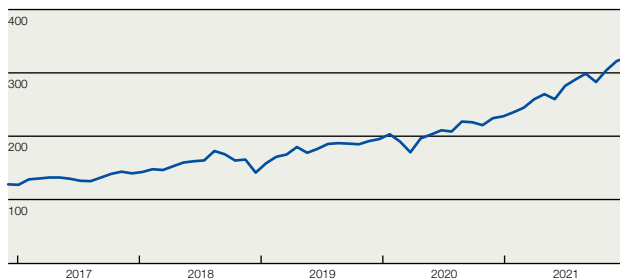
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och rösträbbsbeslut. Det görs genom analys från rösträbbsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Amerika Tema A1 - SEK	1 849,33	1 318,81	1 115,50	814,20	807,70	709,12	631,11	567,34	450,71	342,87
Amerika Tema A1 - EUR	179,62	131,25	106,16	80,34	82,15	74,01	68,91	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	1 801,22	1 374,92	1 047,13	795,22	806,89	671,89	662,61	-	-	-
Amerika Tema A9 - SEK	162,43	114,91	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	182,08	131,98	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	1 921,46	1 356,61	1 136,04	820,94	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	186,62	135,01	108,11	81,00	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	1 871,49	1 414,35	1 066,42	801,80	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	1 319,19	974,94	859,59	643,56	664,02	605,47	562,47	524,80	434,41	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 198	-2 517	-1 325	-50	902	-2 776	746	579	1 529	408
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	18 159	11 882	12 813	10 327	10 267	8 198	10 001	8 414	6 119	3 332
Amerika Tema A1 - SEK	14 046	9 186	10 420	8 420	8 577	7 497	8 561	7 908	5 925	3 332
Amerika Tema A1 - EUR	124	115	103	85	96	23	95	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	570	285	302	258	422	97	21	-	-	-
Amerika Tema A9 - SEK	135	125	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	6	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	18	21	47	52	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	42	23	17	14	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	1 363	664	491	317	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	209	201	157	198	327	378	546	506	194	-
Antal andelar totalt, tusental	10 586	10 041	11 537	12 763	12 799	11 653	15 953	14 902	13 591	9 718
Amerika Tema A1 - SEK	7 595	6 965	9 342	10 341	10 619	10 573	13 565	13 938	13 146	9 718
Amerika Tema A1 - EUR	690	879	974	1 063	1 164	311	1 385	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	316	207	288	325	523	145	32	-	-	-
Amerika Tema A9 - SEK	832	1 091	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

Amerika Tema A9 - EUR	32	35	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	9	16	41	63	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	225	172	154	167	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	728	469	460	395	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	158	207	182	308	493	624	971	964	445	-
Total avkastning i %										
Amerika Tema A1 - SEK	40,2	18,2	37,0	0,8	13,9	12,4	11,2	25,9	31,5	11,7
Amerika Tema A1 - EUR	36,9	23,6	32,1	-2,2	11,0	7,4	15,1	17,6	27,4	15,9
Amerika Tema A1 - NOK	31,0	31,3	31,7	-1,4	20,1	1,4	21,9	27,6	45,1	9,8
Amerika Tema A9 - SEK	41,4	14,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	38,0	20,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	41,6	19,4	38,4	1,8	15,0	13,5	12,3	27,1	32,8	12,8
Amerika Tema A10 - EUR	38,2	24,9	33,5	-1,2	12,1	8,5	16,2	18,8	28,7	17,1
Amerika Tema A10 - NOK	32,3	32,6	33,0	-0,5	21,3	2,4	23,2	28,9	46,6	10,9
Amerika Tema B1 - SEK	40,2	18,4	37,0	0,8	13,9	12,4	11,2	25,9	3,3	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Tema A1 - SEK	39,6	9,0	40,8	5,3	11,8	19,9	8,4	37,4	30,1	9,4
Amerika Tema A1 - EUR	36,3	14,0	35,8	2,1	9,0	14,6	12,2	28,3	26,1	13,6
Amerika Tema A1 - NOK	30,4	21,1	35,3	2,9	17,9	8,2	18,9	39,3	43,7	7,5
Amerika Tema A9 - SEK	39,6	5,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	36,3	10,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	39,6	9,0	40,8	5,3	11,8	19,9	8,4	37,4	30,1	9,4
Amerika Tema A10 - EUR	36,3	14,0	35,8	2,1	9,0	14,6	12,2	28,3	26,1	13,6
Amerika Tema A10 - NOK	30,4	21,1	35,3	2,9	17,9	8,2	18,9	39,3	43,7	7,5
Amerika Tema B1 - SEK	39,6	9,0	40,8	5,3	11,8	19,9	8,4	37,4	3,5	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Amerika Tema A1 - SEK	4,3	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	3,4	2,0	2,1
Amerika Tema A1 - EUR	4,3	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	4,3	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	4,3	3,7	3,0	2,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	4,3	3,7	3,0	2,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	4,3	3,7	3,0	2,8	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	4,3	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	28,8	27,3	17,5	7,2	13,1	11,8	18,3	28,6	21,2	5,3
Amerika Tema A1 - EUR	30,1	27,8	13,7	4,2	9,2	11,2	16,3	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	31,2	31,5	13,9	8,8	10,4	11,2	24,8	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	30,1	28,6	18,7	8,2	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	31,4	29,1	14,8	5,2	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	32,5	32,8	15,1	9,9	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	28,9	27,4	17,5	7,2	13,1	11,8	18,3	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	23,4	23,9	21,7	8,5	15,8	14,0	22,0	33,7	19,3	6,4
EUR	24,6	24,4	17,8	5,5	11,8	13,4	20,0	-	-	-
NOK	25,7	28,0	18,0	10,2	13,0	13,4	28,7	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	21,1	15,9	14,5	12,6	18,7	18,2	15,3	15,4	14,2	2,7
Amerika Tema A1 - EUR	19,4	13,8	12,1	9,5	15,5	16,5	15,0	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	21,8	15,7	14,0	13,3	22,4	20,2	19,9	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	22,3	17,0	15,6	13,7	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	20,6	14,9	13,2	10,6	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	23,0	16,9	15,2	14,4	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	21,2	15,9	14,5	12,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	20,3	16,7	16,6	16,0	21,1	20,5	17,0	16,9	12,6	1,1
EUR	18,6	14,6	14,2	12,9	17,8	18,8	16,6	-	-	-
NOK	21,0	16,6	16,1	16,8	24,9	22,6	21,6	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	19,7	15,6	14,9	13,4	10,4	9,1	7,5	8,9	6,4	4,0
Amerika Tema A1 - EUR	17,9	14,4	14,6	14,3	10,0	8,5	7,8	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	21,0	17,8	16,6	14,5	12,3	9,6	9,8	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	20,9	16,8	16,1	14,5	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	19,1	15,5	15,8	15,5	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	22,2	19,0	17,8	15,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	20,4	16,9	16,8	14,3	10,6	9,3	7,2	8,7	5,5	3,4
EUR	18,7	15,6	16,5	15,3	10,2	8,6	7,5	-	-	-
NOK	21,8	19,1	18,5	15,4	12,6	9,7	9,5	-	-	-

Utdelning per andel, SEK										
Amerika Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,73
Amerika Tema B1 - SEK	37,35	34,38	19,31	26,56	24,22	22,50	20,99	17,38	16,10	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USA

T o m 2016-05-01: MSCI USA Net

T o m 2019-03-31: MSCI USA Select Global Norms and Criteria

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A9	0,80
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A9	0,80
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A9	0,80
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 573
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Amerika Tema A1	192,90
Amerika Tema A9	96,85
Amerika Tema A10	72,71
Amerika Tema B1	192,90
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Amerika Tema A1	11,73
Amerika Tema A9	5,88
Amerika Tema A10	4,41
Amerika Tema B1	11,73

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	16,2	Aktiv avkastning % - B1 SEK	5,5
Total risk % - A1 EUR	17,6	Informationskvot - A1 SEK	1,3
Total risk % - A1 NOK	12,6	Informationskvot - A1 EUR	1,3
Total risk % - A10 SEK	16,2	Informationskvot - A1 NOK	1,3
Total risk % - A10 EUR	17,6	Informationskvot - A10 SEK	1,6
Total risk % - A10 NOK	12,6	Informationskvot - A10 EUR	1,6
Total risk % - B1 SEK	16,1	Informationskvot - A10 NOK	1,6
Total risk i index % - A1 SEK	16,2	Informationskvot - B1 SEK	1,3
Total risk i index % - A1 EUR	17,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,8
Total risk i index % - A1 NOK	12,0	Sharpekvot - A1 EUR	1,7
Total risk i index % - A10 SEK	16,2	Sharpekvot - A1 NOK	2,4
Total risk i index % - A10 EUR	17,5	Sharpekvot - A10 SEK	1,9
Total risk i index % - A10 NOK	12,0	Sharpekvot - A10 EUR	1,8
Total risk i index % - B1 SEK	16,2	Sharpekvot - A10 NOK	2,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened USA	Sharpekvot - B1 SEK	1,8
Active Share %	66,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	5,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	5,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	5,5	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,5
Aktiv avkastning % - A10 SEK	6,7	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	6,8	Sharpekvot i index - A10 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A10 NOK	6,8	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,5

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	5 183 852	1 666 606
Ränteintäkter	26	490
Utdelningar	93 318	101 858
Valutakursvinster och -förluster netto	29 948	-5 053
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	1 457	681
Övriga intäkter	746	2 068
Summa intäkter och värdeförändring	5 309 348	1 766 651
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	227 418	176 870
Räntekostnader	20	192
Övriga finansiella kostnader ²⁾	292	136
Övriga kostnader	1 573	2 873
Summa kostnader	229 303	180 071
Årets resultat	5 080 045	1 586 580
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 286 417	2 255 291
Realisationsförluster	-337 876	-492 222
Orealiserade vinster/förluster	4 235 312	-96 463
Summa	5 183 852	1 666 606

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	17 789 978	98,0	11 698 682	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	17 789 978	98,0	11 698 682	98,5
Bankmedel och övriga likvida medel	388 933	2,1	175 524	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 932	0,0	2 140	0,0
Övriga tillgångar	-	-	49 339	0,4
Summa tillgångar	18 181 843	100,1	11 925 685	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 657	0,1	15 478	0,1
Övriga skulder	-	-	27 910	0,3
Summa skulder	22 657	0,1	43 388	0,4
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	18 159 187	100,0	11 882 297	100,0
Utlånade finansiella instrument	255 416	1,4	813 468	6,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	292 629	1,6	894 617	7,5

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	11 882 297	12 813 117
Andelsutgivning ¹⁾	4 328 009	3 337 798
Andelsinlösen ¹⁾	-3 123 756	-5 845 740
Resultat enligt resultaträkning	5 080 045	1 586 580
Utdelning till andelsägarna	-7 409	-9 458
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 159 187	11 882 297

1) Varav 44 161 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 98,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Darling Ingredients Ord Shs	850 200	533 366	2,9
Kimberly-Clark	181 100	234 339	1,3
		767 705	4,2
FASTIGHETER			
DigitalBridge Group	2 807 900	211 768	1,2
		211 768	1,2
FINANS OCH FASTIGHET			
East West Bancorp	507 935	361 831	2,0
Fidelity National Information Services	173 430	171 388	0,9
First Republic Bank	105 932	198 062	1,1
Nasdaq OMX Group	147 900	281 217	1,5
SVB Financial Group	54 432	334 250	1,8
Zions Bancorporation Ord Shs	431 670	246 847	1,4
		1 593 595	8,8

HÄLSOVÅRD			
Abbott Laboratories	221 950	282 817	1,6
AbbVie	310 700	380 884	2,1
Eli Lilly	216 893	542 418	3,0
Estée Lauder Companies A	80 800	270 820	1,5
IQVIA Holdings	68 980	176 206	1,0
Regeneron Pharmaceuticals	32 520	185 939	1,0
Thermo Fisher Scientific	81 285	491 050	2,7
UnitedHealth Group	98 755	448 970	2,5
Zimmer Biomet Holdings	106 400	122 381	0,7
		2 901 486	16,0

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Allegion	132 820	159 263	0,9
Ameresco Ord Shs Class A	221 730	163 492	0,9
GXO Logistics Inc	114 710	94 333	0,5
Kadant	51 340	107 133	0,6
MasTec	143 900	120 227	0,7
Trex Ord Shs	147 800	180 692	1,0
Veeva Systems A	81 800	189 210	1,0
		1 014 349	5,6

INFORMATIONSTEKNIK			
Activision Blizzard	191 200	115 170	0,6
Adobe Inc	54 772	281 204	1,5
Apple Inc Ord Sh	680 936	1 094 735	6,0
Autodesk	93 500	238 037	1,3
Cerence	100 000	69 389	0,4
Dynatrace Rg	179 400	98 024	0,5
Fair Isaac Corp	19 690	77 310	0,4
Intuit	41 600	242 262	1,3
Keysight Technologies Ord Shs	109 650	205 014	1,1
Mastercard A Ord Sh	164 520	535 221	2,9
Microsoft	571 000	1 738 690	9,6
NVIDIA	256 000	681 684	3,8
PayPal	185 900	317 401	1,7

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Procore Technologies Ord Shs	150 800	109 185	0,6
Qualcomm	191 180	316 532	1,7
Salesforce.com	129 125	297 098	1,6
Tyler Technologies Ord Shs	47 300	230 376	1,3
		6 647 332	36,6
KRAFTFÖRSÖRJNING			
NextEra Energy	273 000	230 758	1,3
		230 758	1,3
MATERIAL			
Graphic Packaging Holding	1 300 800	229 656	1,3
Loop Industries Ord Shs	470 000	52 213	0,3
		281 869	1,6
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amazon.com	33 973	1 025 598	5,6
Bright Horizons Family Solutions	100 330	114 346	0,6
Comcast A	463 717	211 307	1,2
Grand Canyon Education	89 175	69 200	0,4
Home Depot	91 651	344 373	1,9
Nike B	201 650	304 291	1,7
Pool	72 538	371 719	2,0
Service Corporation International	308 550	198 315	1,1
Starbucks	134 200	142 122	0,8
		2 781 271	15,3
TELEKOMOPERATÖRER			
Alphabet A	47 579	1 247 967	6,9
TripAdvisor	453 300	111 878	0,6
		1 359 845	7,5
Noterade aktier		17 789 978	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		17 789 978	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		369 209	2,0
Total summa fondförmögenhet		18 159 187	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK **255 416**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **1,43**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Franska staten	41 872
Brittiska staten	16 211
Suez SA	3 724
Tyska staten	3 521
SAnofi	2 712
Empire State Reality Trust Inc	2 711
Österrikiska staten	2 123
Metro Inc	1 907
Credit Agricole Sa	1 802
Apollo Global Management Inc	1 787

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Credit Suisse International	246 624
Goldman Sachs International	44 570
Merrill Lynch International	1 435

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	66 093
Aktier	226 535
	292 629

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	2
Tre månader till ett år	2 142
Mer än ett år	63 949
Obestämd löptid	226 535
	292 629

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	292 629
	292 629

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	2 529
CAD	9 603
CHF	1 465
DKK	5 874
EUR	99 308
GBP	39 633
HKD	1 777
JPY	8 735
NZD	426
SEK	5 682
USD	117 596
	292 629

Avveckling och clearing, tSEK

Bilateral	44 570
Tredje part	248 059
	292 629

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 457 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåningen under året:

-Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse International
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
 -Goldman Sachs International
 -HSBC Bank Plc
 -Merrill Lynch International
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Amerika Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Trex är en investering som gynnas av två starka trender som utvecklats under pandemin: hållbarhet och att investera i hemmet. Trex tillverkar komposittrall och säljer framförallt till husägare som vill förfina och förbättra sin utomhusmiljö. Trenden att investera i det egna hemmet är stark och Trex produkter är bäst i klassen och tar marknadsandelar av trall tillverkas av trä över tid. Trex produkt tillverkas nästan uteslutande av återvunnet material vilket ger en mer hållbar produkt samtidigt som insatsvaran är relativt billig och möjliggör bra marginaler. Bolaget har även en exponering mot att producera räcken och staket för olika arenor. På sikt kan det innebära ett bra komplement till komposittrall exponeringen. Trex har under den senaste åren verkligen lyft den gröna vinkeln på affärsmodellen och utvecklat sitt ESG arbete till en helt annan nivå. Vi tror att detta fokus påverkar affären på ett mycket positivt sätt. Den underliggande efterfrågan på komposittrall är stark och företaget har därför ökat sin kapacitet och för att kunna fortsätta växa. Vi tror att marknaden underskattar bolagets underliggande drivkrafter och även det goda hållbarhetsarbete som bolaget och dess ledning prioriterar.

Fonden har under året fortsatt att investera i Ameresco som erbjuder energieffektiva lösningar. Att använda lösningar som är mer energisnåla och mer produktiva är, i våra ögon, ett effektivt och snabbt sätt för industrier, fastigheter och offentliga byggnader att förbättra sitt klimatavtryck. Ameresco erbjuder kunder som universitet, fastighetsbolag och andra presumtiva kunder en "one stop shop" för att hjälpa till med energieffektivitet, energiinfrastruktur och energiförvaltning. Förutom att minska klimatavtrycket hjälper man kunderna att

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplat till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att deltaga.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägar motioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

få lägre och mer stabila energikostnader. Det är en "win-win" där Ameresco och kunden delar på effektivitetsvinsten. Allt fler företag ser över behovet att minska sitt klimatavtryck, vilket driver efterfrågan på Amerescos tjänster. Bolaget har även en internationell tillväxt, främst i Storbritannien och Kanada. Vi bedömer att bolaget kan öka försäljningen med över 20% de närmaste åren, något som i nuläget inte reflekteras i aktiekursen.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft en riktad dialog. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Under året har vi haft en mer formell dialog med Texas-baserade Darling Ingredients. Bolaget återvinner matrester, oljor och fett och producerar ingredienser, fetter och protein till mat. Det mest intressanta är att Darling kan

använda sin "feedstock" till att tillverka förnybar diesel genom sitt joint venture med Valero. Det är drygt 10% av försäljningen i dag men efter stora investeringar, som delvis redan skett, kommer detta segment att stå för nära 50% av försäljningen inom tre till fem år. Vår tro är att fler stater än Kalifornien kommer att premiera en större andel förnybar diesel i sin dieselmix. Även Kanada ser ut att premiera användandet av förnybar diesel från 2023. Under året har vi haft ett flertal kontakter med bolaget i strävan att de ska förbättra kommunikationen till marknaden kring sitt hållbarhetsarbete. Vi ser gärna att bolaget sätter upp tydliga KPI:er vad gäller hållbarhetsarbetet.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i 2 av dessa bolag.

Ett av bolagen är Alphabet där dialog har förts angående att förbättra stödet för anställda med psykologiskt krävande arbetsuppgifter, så kallade "content moderators".

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 34 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Amerika Tema, org.nr 802015-0796

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Amerika Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Amerika Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Asien Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i Asien, Nya Zeeland och Australien eller som har minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Asien och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Asia ex Japan UCITS. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av runt 100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens aktiva risk har under åren legat på en nivå mellan cirka 1,5 och 3% vilket förvaltaren bedömt medföra en god balans mellan risk och avkastning. Risknivån varierar något mellan åren, vilket kan bero på olika orsaker såsom grad av sektorkoncentration etc.

Portföljen

Fonden steg med 3,7% under 2021*. De bolag som bidrog mest till avkastningen var de taiwanesiska halvledarbolagen Mediatek och Taiwan Semiconductor Manufacturing Corporation, den singaporienska banken DBS Group, den kinesiska kamerainstillverkaren Sunny Optical, det indiska it-servicebolaget Infosys, marknadsplatsen Hong Kong Exchanges & Clearing, den kinesiska banken China Merchants Bank, det koreanska internetbolaget Kakao samt det kinesiska online gamingbolaget NetEase. De bolag som påverkade avkastningen mest negativt var de kinesiska e-handelsbolagen, Alibaba, JD.com, VipShop och PDD, det kinesiska internetbolaget Tencent, det kinesiska försäkringsbolaget Ping An samt de kinesiska utbildningsbolagen TAL Education och New Oriental Education. Marknaden präglades av stora svängningar både mellan och inom sektorer under året, där en tydlig vinnare var shippingsektorn som har gynnats av en stark återhämtning i efterfrågan och begränsad kapacitet. Även halvledarbolagen, som gynnats av en mycket stark efterfrågan från i stort sett alla viktiga kundsegment samtidigt, utvecklades positivt. Ökad

konkurrens och nya regleringar påverkade den kinesiska internetsektorn påtagligt negativt och fastighetskrisen slog mot många kinesiska fastighetsbolag. Fondens fokus på starka bolag inom Teknologi och Digitalisering kvarstår. Vi är långsiktigt fortsatt positiva till dessa områden eftersom de gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och de visar god tillväxt, hög lönsamhet och starka kassaflöden.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Asien, Nya Zeeland och Australien med tyngdpunkt på länderna i Sydostasien. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att för att politiska beslut, brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i värdepappersregleringen kan påverka fondens utveckling och värde negativt.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kursvägningar i fonden.

Aktieälgarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla

Handelsbanken Asien Tema, forts.

investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

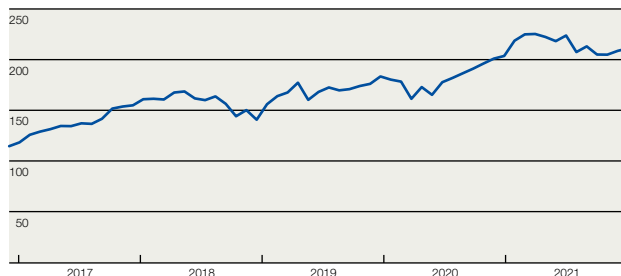
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Asien Tema A1 - SEK	867,46	836,75	753,86	578,92	637,21	471,96	409,56	409,61	324,62	311,40
Asien Tema A1 - EUR	84,25	83,27	71,74	57,12	64,81	49,25	44,72	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	844,79	872,25	707,57	565,42	636,58	447,18	430,00	-	-	-
Asien Tema A9 - SEK	110,70	105,99	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	85,33	83,71	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	897,72	858,18	766,23	583,23	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	87,21	85,42	72,93	57,55	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	874,15	894,47	719,39	569,63	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	118,87	118,75	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettotillföde, mnSEK	339	161	-4 898	3 441	776	385	-322	102	-380	-104
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	9 905	9 300	8 303	10 746	8 205	5 441	3 474	3 702	2 852	3 105
Asien Tema A1 - SEK	9 015	8 426	7 747	9 021	7 635	5 129	3 407	3 702	2 852	3 105
Asien Tema A1 - EUR	24	21	24	26	30	17	5	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	279	203	160	279	276	145	18	-	-	-
Asien Tema A9 - SEK	199	309	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	7	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	4	6	12	1 073	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	69	97	76	62	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	13 091	13 655	11 011	18 547	12 876	11 530	8 481	9 037	8 785	9 971
Asien Tema A1 - SEK	10 393	10 070	10 277	15 582	11 982	10 867	8 317	9 037	8 785	9 971
Asien Tema A1 - EUR	282	250	332	456	460	338	122	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	330	233	226	494	434	325	42	-	-	-
Asien Tema A9 - SEK	1 797	2 912	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	79	72	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	5	6	16	1 840	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	-	3	54	66	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	79	109	106	109	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	125	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Asien Tema A1 - SEK	3,7	11,0	30,2	-9,1	35,0	15,2	0,0	26,2	4,2	16,5
Asien Tema A1 - EUR	1,2	16,1	25,6	-11,9	31,6	10,1	3,4	17,9	1,0	20,9
Asien Tema A1 - NOK	-3,1	23,3	25,1	-11,2	42,4	4,0	9,6	27,9	15,1	14,5
Asien Tema A9 - SEK	4,4	6,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	1,9	11,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	4,6	12,0	31,4	-8,3	36,2	16,3	0,9	27,4	5,3	17,6
Asien Tema A10 - EUR	2,1	17,1	26,7	-11,1	32,8	11,1	4,4	19,1	2,0	22,1
Asien Tema A10 - NOK	-2,3	24,3	26,3	-10,4	43,6	4,9	10,7	29,2	16,3	15,6
Asien Tema B1 - SEK	3,7	11,0	30,2	-9,1	35,0	15,2	0,0	26,2	4,2	16,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Asien Tema A1 - SEK	5,1	10,5	25,6	-7,3	27,7	13,6	-2,2	27,7	2,4	15,8
Asien Tema A1 - EUR	2,6	15,5	21,2	-10,1	24,5	8,6	1,2	19,3	-0,7	20,1
Asien Tema A1 - NOK	-1,8	22,7	20,8	-9,3	34,7	2,5	7,2	29,5	13,1	13,8
Asien Tema A9 - SEK	5,1	6,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	2,6	11,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	5,1	10,5	25,6	-7,3	27,7	13,6	-2,2	27,7	2,4	15,8
Asien Tema A10 - EUR	2,6	15,5	21,2	-10,1	24,5	8,6	1,2	19,3	-0,7	20,1
Asien Tema A10 - NOK	-1,8	22,7	20,8	-9,3	34,7	2,5	7,2	29,5	13,1	13,8
Asien Tema B1 - SEK	5,1	10,5	25,6	-7,3	27,7	13,6	-2,2	27,7	2,4	15,8
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Asien Tema A1 - SEK	1,6	2,2	2,7	2,4	2,5	2,6	2,6	2,4	2,0	2,2
Asien Tema A1 - EUR	1,6	2,2	2,7	2,4	2,5	2,6	2,6	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	1,6	2,2	2,7	2,4	2,5	2,6	2,6	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	1,6	2,2	2,7	2,4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	1,6	2,2	2,7	2,4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	1,6	2,2	2,7	2,4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	1,6	2,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	7,3	20,2	8,8	10,8	24,7	7,3	12,3	14,7	10,2	0,8

Handelsbanken Asien Tema, forts.

Asien Tema A1 - EUR	8,4	20,7	5,2	7,7	20,4	6,7	10,4	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	9,3	24,2	5,4	12,4	21,7	6,8	18,4	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	8,2	21,3	9,7	11,7	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	9,3	21,8	6,2	8,7	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	10,2	25,3	6,4	13,5	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	7,3	20,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	7,8	17,8	7,9	8,8	20,5	5,4	11,8	14,4	8,9	0,3
EUR	8,9	18,3	4,4	5,8	16,3	4,8	9,9	-	-	-
NOK	9,8	21,7	4,6	10,5	17,5	4,9	17,9	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	12,9	15,4	13,0	12,3	15,4	12,0	6,0	8,5	12,6	0,1
Asien Tema A1 - EUR	11,3	13,2	10,7	9,3	12,3	10,4	5,6	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	13,6	15,2	12,5	13,0	19,0	14,0	10,2	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	14,0	16,4	14,0	13,3	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	12,3	14,3	11,7	10,3	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	14,6	16,2	13,5	14,1	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	13,0	15,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,6	13,3	10,6	11,0	13,2	11,0	5,2	8,2	12,1	0,9
EUR	10,0	11,2	8,3	8,0	10,1	9,4	4,9	-	-	-
NOK	12,2	13,1	10,1	11,7	16,8	12,9	9,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	12,5	10,6	10,7	12,4	7,5	6,9	6,1	10,0	7,4	8,6
Asien Tema A1 - EUR	10,9	9,4	10,4	13,4	7,0	6,2	6,4	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	13,8	12,6	12,4	13,5	9,4	7,3	8,4	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	13,5	11,6	11,8	13,5	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	11,9	10,4	11,5	14,4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	14,8	13,7	13,4	14,6	-	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	12,5	10,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,3	9,2	9,4	11,5	6,8	6,9	6,9	11,2	9,3	11,1
EUR	9,7	8,0	9,1	12,4	6,4	6,3	7,2	-	-	-
NOK	12,5	11,2	11,0	12,6	8,7	7,4	9,2	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Asien Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,18
Asien Tema B1 - SEK	4,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened GM Asia ex Japan UCITS Index

T o m 2014-01-02: MSCI All Country Far East ex Japan Net

T o m 2019-04-30: MSCI AC Asia ex Japan Net

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A9	0,75
Asien Tema A10	0,60
Asien Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A9	0,75
Asien Tema A10	0,60
Asien Tema B1	1,50
Årlig avgift, %	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A9	0,75
Asien Tema A10	0,60
Asien Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	5 804
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,13
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Asien Tema A1	157,77
Asien Tema A9	79,17
Asien Tema A10	63,38
Asien Tema B1	157,77
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Asien Tema A1	9,56
Asien Tema A9	4,79
Asien Tema A10	3,83
Asien Tema B1	9,56

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	14,5	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,5
Total risk % - A1 EUR	15,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,5
Total risk % - A1 NOK	13,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	14,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	15,8	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	13,2	Informationskvot - A10 SEK	0,3
Total risk % - B1 SEK	14,5	Informationskvot - A10 EUR	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	14,5	Informationskvot - A10 NOK	0,3
Total risk i index % - A1 EUR	15,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	13,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 SEK	14,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,6
Total risk i index % - A10 EUR	15,9	Sharpekvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - A10 NOK	13,0	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	14,5	Sharpekvot - A10 EUR	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened GM Asia ex Japan UCITS Index	Sharpekvot - A10 NOK	0,7
Active Share %	47,7	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,6
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,5	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,5	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,5	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,6
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,7
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Asien Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	223 939	873 525
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	298	1
Räntetäckning	52	83
Utdelningar	178 562	131 563
Valutakursvinster och -förluster netto	21 126	-39 255
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	1 077	857
Övriga intäkter	243	-
Summa intäkter och värdeförändring	425 297	966 773
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	152 519	123 974
Räntekostnader	150	190
Övriga finansiella kostnader ²⁾	215	171
Övriga kostnader	6 965	5 462
Summa kostnader	159 849	129 797
Årets resultat	265 448	836 976
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	752 532	785 533
Realisationsförluster	-369 512	-337 215
Realiserade vinster/förluster	-159 080	425 417
Summa	223 939	873 525
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	60	-
Realiserade vinster/förluster	237	1
Summa	298	1

¹⁾ Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.²⁾ Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 503 116	95,9	9 071 742	97,5
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	556	0,0	318	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	9 503 672	96,0	9 072 060	97,6
Bankmedel och övriga likvida medel	493 806	5,0	230 753	2,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 304	0,1	4 479	0,1
Övriga tillgångar	84 968	0,9	4 409	-0,2
Summa tillgångar	10 095 750	101,9	9 311 701	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 416	0,1	11 404	0,1
Övriga skulder	178 195	1,8	-	-
Summa skulder	190 611	1,9	11 404	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	9 905 139	100,0	9 300 298	100,0
Utlånade finansiella instrument	122 513	1,2	341 785	3,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	126 838	1,3	377 881	4,1

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	9 300 298	8 302 683
Andelsutgivning ¹⁾	2 859 935	2 632 297
Andelsinlösen ¹⁾	-2 520 454	-2 471 658
Resultat enligt resultaträkning	265 448	836 976
Utdelning till andelsägarna	-87	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 905 139	9 300 298

¹⁾ Varav 50 177 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 95,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FILIPPINERNA			
Ayala	120 000	17 706	0,2
Ayala Land	14 562 045	94 889	1,0
BDO Unibank	932 158	19 977	0,2
D&L Industries	2 802 162	4 702	0,0
Globe Telecom	101 163	59 669	0,6
SM Investments	214 500	35 914	0,4
SM Prime Holdings	8 533 750	51 365	0,5
		284 221	2,9
HONGKONG			
AIA Group	2 767 443	252 607	2,6
BOC Hong Kong Holdings Ltd Ord Shs	728 582	21 618	0,2
China Mengniu Dairy	800 000	41 064	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
China Overseas Land & Investment	7 943 564	170 291	1,7
China Resources Land	3 056 905	116 440	1,2
CK Asset Holdings	58 290	3 327	0,0
Geely Automobile Holdings	2 100 000	51 945	0,5
Hang Seng Bank	368 876	61 129	0,6
Hong Kong Exchanges and Clearing	466 137	246 520	2,5
New World Development Company-New	617 743	22 131	0,2
Nine Dragons Paper Holdings	500 000	4 860	0,0
NWS Holdings	1 184 598	10 056	0,1
Sino Biopharmaceutical	3 375 000	21 400	0,2
Sino Land	835 223	9 418	0,1
SITC International	2 800 000	91 696	0,9
Sun Hung Kai Properties	280 686	30 836	0,3
Technic Industries	200 000	36 047	0,4
The Link Real Estate Investment Trust	417 481	33 283	0,3
Wharf Real Estate Investment	588 943	27 084	0,3
Xinyi Glass Holdings	5 300 000	120 020	1,2
		1 371 772	13,8

INDIEN

HCL Technologies Ord Shs	150 000	24 099	0,2
HDFC Bank	1 714 420	308 915	3,1
HDFC Standard Rg	250 000	19 778	0,2
Hero Motocorp	150 000	44 981	0,5
Hindustan Unilever	70 000	20 122	0,2
Housing Development Finance Ord Shs	575 000	181 137	1,8
Infosys Technologies	700 000	160 945	1,6
Maruti Suzuki India	20 000	18 090	0,2
Tata Consultancy Services	218 282	99 388	1,0
Tata Global Beverages Ord Shs	50 000	4 527	0,0
		881 985	8,9

INDONESIEN

Bank Central Asia	14 000 000	64 922	0,7
Bank Rakyat Indonesia	12 335 298	32 206	0,3
Pakuwon Jati	50 000 000	14 738	0,1
Surya Citra Media	25 000 000	5 177	0,1
Telekom Indonesia Persero Tbk PT Ord Shs	20 201 552	51 845	0,5
		168 888	1,7

KINA

51job ADR	50 000	22 150	0,2
Alibaba Group Holding ADR	355 429	382 266	3,9
Alibaba Group Holding Ord Shs	60 000	8 285	0,1
Anhui Conch Cement HKD	2 495 159	112 863	1,1
Autohome ADR	29 694	7 926	0,1
Baidu ADR	20 515	27 636	0,3
Baidu Inc	100 000	16 792	0,2
Bilibili Sp ADR-Z	100 000	42 010	0,4
China Construction Bank	23 226 841	145 656	1,5
China Life Insurance HKD	2 000 000	30 008	0,3
China Merchants Bank	3 169 500	222 869	2,3
China Mobile HKD	2 026 413	110 133	1,1
Country Garden Services Holding	300 000	16 270	0,2
Fosun International	430 000	4 200	0,0
Ganfeng Lithium Ord Shs H	230 000	32 773	0,3
Hainan Meilan International Airport	374 000	10 446	0,1
I-MAB - ADR	30 000	12 872	0,1
Industrial & Commercial Bank of China HKD	16 333 593	83 460	0,8
JD.Com ADR	310 000	196 665	2,0
Lens Technology Ord Shs A	499 920	16 320	0,2
Li Ning Co Ltd	900 000	89 205	0,9
Longfor Properties	800 000	34 096	0,3
Luxshare Precision Industry Ord Shs A	399 967	27 955	0,3
Meituan B	360 000	94 233	1,0
NetEase	270 160	248 953	2,5
Pinduoduo Sp ADS-A	70 000	36 949	0,4
Ping An Insurance	1 085 618	70 790	0,7
Shenzhen International Group Holdings	450 000	78 336	0,8
Sunny Optical Technology Group	650 000	186 145	1,9
Tencent	1 088 246	577 295	5,8
Trip.com Group ADR	120 000	26 749	0,3
Vipshop ADR	60 000	4 563	0,0
WuXi AppTec Co Ltd	119 999	18 813	0,2
Wuxi Biologics Cayman Inc	450 000	48 365	0,5
Xiaomi Ord Shs	1 700 000	37 313	0,4
Xinyi Solar Holdings	3 137 581	48 169	0,5
		3 129 527	31,6

SINGAPORE

Capitaland Investment Ord Shs	1 365 743	31 277	0,3
CapitaMall Trust	1 069 376	14 651	0,1
DBS Group Holdings	1 484 888	325 690	3,3
Oversea-Chinese Banking	867 247	66 396	0,7
Sea ADR Representing Ord Shs Class A	20 000	40 509	0,4
Singapore Telecommunications	1 134 641	17 678	0,2
United Overseas Bank	280 000	50 583	0,5
		546 784	5,5

SYDKOREA

Ecopro Ord Shs	61 200	54 769	0,6
Hansol Chemical	20 000	46 535	0,5
Hynix Semiconductor	90 000	89 796	0,9
Kakao Ord Shs	80 000	68 547	0,7
KB Financial Group	164 000	68 699	0,7
LG Chemical	9 000	42 156	0,4
Naver	30 000	86 483	0,9
NCSOFT	3 000	14 692	0,1
Netmarble Games	5 000	4 760	0,0
Samsung Electronics	771 357	460 002	4,6
Samsung Electronics Pref	303 100	164 365	1,7
Samsung SDI	11 000	54 875	0,6
Shinhan Financial Group	116 361	32 614	0,3
SK Telecom	18 220	8 035	0,1
		1 196 327	12,1

Handelsbanken Asien Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
TAIWAN			
Cathay Financial Holding	2 200 000	44 996	0,5
Delta Electronics	300 000	26 998	0,3
Hon Hai Precision Industry	2 500 000	85 083	0,9
King Yuan Electronics Co Ltd	1 000 000	14 661	0,1
Mediatek	1 000 000	389 420	3,9
Nan Liu Enterprise	100 000	3 698	0,0
Realtek Semiconductor	300 000	56 940	0,6
Taiwan Semiconductor	4 852 582	976 606	9,9
Uni-President Enterprises	649 776	14 587	0,1
		1 612 988	16,3
THAILAND			
Airports of Thailand Ord Shs F	7 117 360	117 671	1,2
Bangkok Dusit Medical Services	4 275 000	26 649	0,3
Berli Jucker Ord Shs Foreign	400 000	3 361	0,0
Central Pattana	2 390 000	36 599	0,4
Kasikornbank f/r	300 000	11 546	0,1
Minor International	2 976 958	23 197	0,2
		219 023	2,2
USA			
Yum China Holdings	55 000	24 818	0,3
		24 818	0,3
VIETNAM			
Viet Nam Dairy Products Ord Shs	400 000	13 730	0,1
Vingroup Joint	507 499	19 174	0,2
Vinhomes Rg	1 040 000	33 879	0,3
		66 783	0,7
Noterade aktier		9 503 116	95,9

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
Minor International W7	29	359	0,0
Minor International W8	16	116	0,0
Minor International W9	12	80	0,0
Optioner och warranter		556	0,0

Övriga finansiella instrument 0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
HONGKONG			
EganaGoldpfeil Holdings	128 000	0	0,0
		0	0,0
Onoterade aktier		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9 503 672	95,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		401 467	4,0
Total summa fondförmögenhet		9 905 139	99,9

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Samsung	6,9	Baidu	0,4
Alibaba Group	3,9	Minor International Public Company Ltd	0,2
Vinhomes JSC	0,5		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK 122 513

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 1,93

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	120 095
Brittiska staten	2 090
Franska staten	1 214
Belgiska staten	1 189
Tyska staten	407
Österrikiska staten	405
Finska staten	340
Nederländska staten	104
Alibaba Group Holding Ltd	64
Tencent Holdings Ltd	64

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs International	115 756
Citigroup Global Markets Ltd	5 955
Credit Suisse AG, Dublin Branch	2 705
J.P. Morgan Securities Plc	1 710
HSBC Bank Plc	507
Merrill Lynch International	205

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	125 843
Aktier	995
	126 838

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	114
En till tre månader	451
Tre månader till ett år	1 247
Mer än ett år	124 032
Obestämd löptid	995
	126 838

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	2 705
Storbritannien	124 134
	126 838

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	24
CAD	28
CHF	3
EUR	3 730
GBP	2 119
HKD	221
JPY	327
NZD	-
SEK	40
SGD	24
USD	120 323
	126 838

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	126 838
	126 838

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 077 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåningen under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse AG, Dublin Branch
-Credit Suisse International
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs International
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch International
-UBS AG London Branch

Handelsbanken Asien Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktig god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägaremotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har sedan länge en stor investering i Taiwan Semiconductor Manufacturing Corporation. Vi har behållit denna investering under 2021 och innehavet uppgår till närmare 10% av fondens totala värde. Bolaget är en stor förebild inom global tillverkningsindustri med sitt starka fokus på hållbarhet. Till exempel är bolagets produktionsanläggningar mycket energieffektiva och nästan allt vatten som används återvinns. Fonden har också investerat i LG Chem och Samsung SDI som är världsledande tillverkare av elbatterier till bilar. Vi har under året ökat innehavet i Xinyi Solar, en av de allra bästa tillverkarna av solglas. Fonden har även tagit in Ecopro, som framställer anoder till elbatterier samt bygger upp en verksamhet inom återvinning av elbilsbatterier.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hanna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 2 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog förs till exempel med Anhui Conch Cement på grund av bolagets stora utsläpp av koldioxid. Bolagets nivå på utsläpp är inte tillfredsställande och vår målsättning är att Conch ska minska gapet till de bästa bolagen i samma bransch. I samverkan med flera andra stora investerare i världen har vi analyserat ett flertal bolag i cementindustrin och har en pågående dialog med Conch om vilka åtgärder som skulle kunna vidtas för att reducera bolagets utsläpp. Sedan vi påbörjade dialogarbetet med Conch har bolaget både börjat redovisa sina utsläpp och satt upp mål för framtida reduktioner. De uppsatta målen är dock inte ännu tillräckligt ambitiösa. Genom att vi under året har tagit in 5 kinesiska fondbolag i vår samverkansgrupp kan vi nu öka trycket ytterligare på Conch. Bolaget har bland annat indikerat för oss att man kommer investera 20 miljarder CNY i förnybar energi fram till 2025, vilket är ett steg i rätt riktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i 2 av dessa bolag.

Ett av bolagen är Hon Hai Precision Industry där dialog har förts angående att förbättra arbetsvillkoren i bolagets värdekedja.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 25 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Asien Tema, org.nr 802015-0788

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Asien Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Asien Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Brasilien Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i huvudsak i aktier i små- och medelstora företag i Brasilien som har den övervägande delen av sin verksamhet i Brasilien och som gynnas av tillväxten i landet. Företagens verksamhet ska vara inriktad mot inhemsk efterfrågan. Fonden har därmed valutaexponering mot denna marknad. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Brazil Small Cap Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Brazil Large & Mid Cap Index NTR (25%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 30-50 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har en tematisk förvaltningsprocess och fokuserar på bolag som gynnas av tillväxten i landet, och har generellt betydligt färre innehav än jämförelseindex. Detta har bidragit till att fondens aktiva risk har varierat mellan cirka 5 och 7% vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Den aktiva risken har under senaste åren legat relativt stabilt mellan 5 och 6%.

Portföljen

Fonden sjönk med -22,1% under 2021*. Fonden förvaltas med en tematisk investeringsprocess där aktuella teman bland annat är Demografi, Produktivitet och Miljö. Brasilien har under 2021 visat en snabbare ekonomisk återhämtning än marknaden hade räknat med. Centralbanken stimulerade mycket under 2020 och trots minskade stimulanser in i 2021 har den ekonomiska tillväxten fortsatt att överraska positivt. Samtidigt har förra årets valutaförsvagningar tillsammans med höga råvarupriser skapat ett inflationstryck som oroar marknaderna och tvingat centralbanken att inleda en snabb höjning av räntan. Under året har politiken och en, av inflation pressad, president skapat svängningar på marknaderna. Ledningen för ett antal stora offentligkontrollerade bolag som även är börsnoterade avgick eller fick lämna sina positioner i början på året. Under

andra halvan har president Bolsonaro tryckt på för att utöka bidragsprogrammen till fattiga familjer, och den påverkan programmet har på statsfinanserna har fortsatt att skapa svängningar i marknaden. Utökningen av bidrag har varit en viktig del i positioneringen inför nästa års presidentval. Banco do Brasil, som var ett av bolagen där ledningen byttes ut, hade en mycket svag utveckling under första halvan av året och har varit en av de sämsta bidragsgivarna till avkastningen. Även bolag där efterfrågan ses som mycket räntekänsliga har haft det tufft på börsen; till dessa kan bostadsbyggaren Even räknas. Bäst bidrag till avkastningen har hamnoperatören Santos Brasil gett. Bolaget sitter på ledig kapacitet i Brasiliens största hamn, Santos, samtidigt som den ekonomiska återhämtningen och strukturella förändringar i hamnen gjort att kapacitet blivit en knapp resurs. Under året kunde bolaget förnya kontraktet med sin viktigaste kund till betydligt bättre villkor än marknaden hade räknat med. Även köpcentrumoperatören Iguatemi har haft en god utveckling. Bolaget har slagit samman sin ägarstruktur vilket inneburit att en stor substansrabatt har försvunnit ur aktiekursen på det aktieslag som fonden investerat i.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till den brasilianska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara hög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

1 januari 2021 ändrades fondens jämförelseindex från Solactive ISS ESG Screened Brazil Small & Mid Cap UCITS Index till Solactive ISS ESG Screened Brazil Small Cap Index NTR (75%) och Solactive ISS ESG Screened Brazil Large & Mid Cap Index NTR (25%).

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds Brazil (Luxemburg) lades

samman med Handelsbanken Brasilien (Sverige).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på
fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonderapporten.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fonderapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Foridbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under [handelsbankenfonderna.se/policy och riktlinjer](https://handelsbankenfonderna.se/policy-och-riktlinjer).

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

[illegible]

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

Brasilien Tema A1 - SEK	-26,6	2,6	20,4	9,6	41,0	0,9	-17,9	-9,4	0,4	-0,5
Brasilien Tema A1 - EUR	-25,8	3,1	16,5	6,6	36,1	0,3	-19,3	-13,7	0,7	2,0
Brasilien Tema A1 - NOK	-25,2	6,0	16,7	11,3	37,5	0,4	-13,5	-4,1	4,6	-1,0
Brasilien Tema B1 - SEK	-26,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-23,3	4,8	28,6	14,9	47,9	5,8	-18,9	-11,0	-8,7	-8,2
EUR	-22,5	5,3	24,4	11,7	42,7	5,2	-20,3	-15,3	-8,5	-5,8
NOK	-21,8	8,3	24,7	16,6	44,2	5,2	-14,5	-5,9	-4,9	-8,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Brasilien Tema A1 - SEK	-0,3	14,8	13,3	5,0	1,1	1,3	-12,1	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	-1,7	12,7	10,9	2,2	-1,6	-0,1	-12,3	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	0,3	14,6	12,8	5,7	4,3	3,1	-8,6	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	-0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,9	20,5	18,2	8,8	2,0	-0,8	-15,7	-	-	-
EUR	2,5	18,3	15,7	5,9	-0,8	-2,2	-16,0	-	-	-
NOK	4,5	20,4	17,7	9,5	5,2	0,9	-12,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Brasilien Tema A1 - SEK	0,5	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	-0,9	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	1,7	2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	1,6	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	0,1	-0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	2,7	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	3,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Brazil Small Cap Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Brazil Large & Mid Cap Index NTR (25%)

T o m 2019-04-30: MSCI Brazil SMID Net

T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Brazil Small & Mid Cap UCITS Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Årlig avgift, %	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	642
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,08
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Brasilien Tema A1	172,60
Brasilien Tema A9	89,01
Brasilien Tema A10	80,03
Brasilien Tema B1	172,60
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Brasilien Tema A1	11,40
Brasilien Tema A9	5,87
Brasilien Tema A10	5,59
Brasilien Tema B1	11,40

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	46,6	Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,3
Total risk % - A1 EUR	48,2	Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,4
Total risk % - A1 NOK	42,3	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,4
Total risk % - B1 SEK	46,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,4
Total risk i index % - A1 SEK	47,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	49,7	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	43,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	47,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Brazil Small Cap Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Brazil Large & Mid Cap Index NTR (25%)	Sharpekvot - A1 SEK	-0,6
		Sharpekvot - A1 EUR	-0,5
		Sharpekvot - A1 NOK	-0,6
		Sharpekvot - B1 SEK	-0,6
		Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,5
		Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,4
Active Share %	69,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,5
		Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,5

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadssavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-158 064	-262 374
Ränteintäkter	4	34
Utdelningar	15 672	11 184
Valutakursvinster och -förluster netto	400	-6 884
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	1	-
Övriga intäkter	19	35
Summa intäkter och värdeförändring	-141 968	-258 004
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	11 205	12 392
Räntekostnader	47	41
Övriga kostnader	659	1 028
Summa kostnader	11 911	13 460
Årets resultat	-153 880	-271 464
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	73 199	161 076
Realisationsförluster	-126 491	-175 695
Realiserade vinster/förluster	-104 772	-247 755
Summa	-158 064	-262 374

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	476 710	96,2	670 171	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	476 710	96,2	670 171	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	18 327	3,7	6 051	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 537	0,3	2 632	0,4
Övriga tillgångar	-	-	9 917	1,4
Summa tillgångar	496 574	100,2	688 771	100,8
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	778	0,2	1 052	0,2
Övriga skulder	-	-	4 516	0,6
Summa skulder	778	0,2	5 568	0,8
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	495 796	100,0	683 203	100,0
Utlånade finansiella instrument	331	0,1	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	398	0,1	-	-

Not 1) till balansräkning

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	683 203	979 975
Andelsutgivning ¹⁾	764 982	1 050 526
Andelsinlösen ¹⁾	-798 508	-1 075 834
Resultat enligt resultaträkning	-153 880	-271 464
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	495 796	683 203

1) Varav 99 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Companhia Brasileira de Distribuicao	70 053	2 474	0,5
Natura & Co Holding	228 726	9 455	1,9
Sendas Distribuidora S/A	297 265	6 262	1,3
		18 191	3,7
FINANS OCH FASTIGHET			
Aliance Sonae Shopping Centers	323 852	11 402	2,3
B3 Brasil Bolsa Balcão	1 135 694	20 565	4,1
Banco ABC Brasil pref	602 479	15 542	3,1
Banco BTG Pactual Units	285 056	9 730	2,0
Banco do Brasil	187 296	8 783	1,8
Banco Inter Unt	22 700	1 054	0,2
Banco Pan	224 000	3 889	0,8
BR Malls	222 592	3 007	0,6
Iguatemi S.A.	345 240	10 140	2,0
Iguatemi SA Ord Shs	10	0	0,0
Itaúsa	1 462 650	21 231	4,3
Log Commercial Properties	233 000	9 578	1,9
LPS Brasil	138 186	501	0,1
Sul America SA	456 791	20 411	4,1
XP Class A Ord Shs	12 000	3 122	0,6
		138 956	28,0
HÄLSOVÅRD			
Fleury	547 913	16 022	3,2
Profarma	304 596	2 921	0,6
Raia Drogasil	227 000	8 966	1,8
		27 910	5,6
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Aeris Indústria e Comercio Ord Sh	613 000	6 526	1,3
Boa Vista Services Ord Shs	182 000	1 775	0,4
Companhia de Locacao das Americas	648 500	24 782	5,0
EcoRodovias	624 008	7 425	1,5
Santos Brasil Participacoes	2 220 607	23 209	4,7
		63 718	12,9
INFORMATIONSTEKNIK			
Locaweb Serviços de Internet	406 111	8 687	1,8
Neogrip Participacoes Ord Shs	830 000	3 548	0,7
PagSeguro-A Rg	19 300	4 582	0,9
Totvs	422 247	19 657	4,0
		36 474	7,4
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Cia Energetica de Sao Paulo B	201 290	7 038	1,4
Companhia Paranaense de Energia - Copel	221 632	11 528	2,3
CTEEP	212 000	8 377	1,7
Sabesp	114 390	7 471	1,5
		34 414	6,9
MATERIAL			
Dexco SA	678 701	16 504	3,3
Klabin UNT	476 345	19 868	4,0
Suzano	114 541	11 191	2,3
		47 563	9,6
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Americanas Ord Shs	106 550	5 469	1,1
Arco Platform-A Rg	44 000	8 322	1,7
Arcos Dorados Holdings	253 782	13 396	2,7
Cruzeiro do Sul Educacional Ord Shs	787 780	9 860	2,0
Even	746 950	8 001	1,6
Gaeco Educação	766 401	10 464	2,1
Lojas Americanas Preference	356 371	3 412	0,7
Lojas Renner	414 011	16 447	3,3
Pet Center Comercio e Participacoes	421 683	11 221	2,3
São Paulo Alpargatas	93 675	5 637	1,1
		92 229	18,6
TELEKOMOPERATÖRER			
Oi	4 028 076	4 976	1,0
		4 976	1,0
ÖVRIGT			
Arezzo	98 400	12 279	2,5
		12 279	2,5
Noterade aktier		476 710	96,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
		476 710	96,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder			
		19 086	3,8
Total summa fondförmögenhet			
		495 796	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Iguatemi S.A.	2,0

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK 331

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 1,11

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

BP Plc	20
Avast Plc	20
Greggs Plc	20
Nestle SA	20
Meggitt Plc	20
DS Smith Plc	20
Informa Plc	20
Howden Joinery Group Plc	20
Suez SA	20
Deutsche Wohnen	20

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG London Branch 398

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier 398

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	-
Mer än ett år	-
Obestämd löptid	398
	398

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien 398

Säkerheternas valuta, tSEK

CHF	40
EUR	49
GBP	309
	398

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part 398

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. I dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-UBS AG London Branch

Handelsbanken Brasilien Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom:

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsanalysen är en viktig del i fondens investeringsprocess. Vår uppfattning är att bolag som är exponerade mot de globala hållbarhetsmålen i större utsträckning har en viktig fördel relativt övriga bolag. Ett av fondens innehav är utbildningsbolaget Cruzeiro do Sul som tillhandahåller eftergymnasial utbildning av hög kvalitet. Vi var under året med i företagets børsintroduktion. Bolaget bidrar till att skapa kompetenser som samhället är i behov av. Bolaget ligger i framkant vad gäller kvalitet på utbildningen och har även haft framgångar med att genom digitalisering göra utbildningen tillgänglig för nya delar av befolkningen samtidigt som man kan öka lönsamheten för bolaget.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringsstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon riktad dialog. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 26 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Brasilien Tema, org.nr 515602-9877

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Brasilien Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Brasilien Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jeppar Nilsson

Autoriserad revisor

Handelsbanken EMEA Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG EM EMEA ex Saudi Arabia UCITS Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroshyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens aktiva risk har legat mellan 4 och 6% de senaste åren vilket har bedömts som en balanserad risk i förhållande till fondens jämförelseindex. Risker ökade under 2014 från att ha legat mellan 1,5 – 3% åren innan genom att minska antalet innehav och till att ha fler innehav som inte finns med i jämförelseindex.

Portföljen

Fonden steg med 24,5% under 2021*, vilket gav ett mycket starkt börsår trots coronapandemin. Fondens innehav steg något mer, med starkast bidrag från mobiloperatörer i Afrika där MTN (+187% i SEK) och Airtel (100% i SEK), hade mycket stark tillväxt inom mobila betalningar. Temat Finansiell inkludering betydde inte bara mobilbolag utan även den ryska digitala banken TCS som steg 183% i SEK. Vi tror fortsatt på temat inför det nya året. Andra positiva bidragsgivare var utbildningsbolaget Advtech och vårdföretagen MD Medical och LifeHealth. Stigande efterfrågan på jordbruksprodukter och nya all time high på gödselpriser gynnade ryska Phosagro som stigit kraftigt och är fortsatt attraktivt värderat. Generellt utvecklades valutorna bra för fonden, förutom turkiska liran som kollapsade under starkt stigande inflation, med fortsatta räntesänkningar och inhemsk flykt in i hårdvaluta, Fonden har en mycket låg exponering mot Turkiet - det är bara exportsektorn som delvis gynnas. På den negativa sidan relativt index fanns i huvudsak bolag som steg kraftigt på grund av indexinkluderingar då Qatar, UAE och Kuwait släppte på restriktioner för utländskt ägande. Vår bedömning är att kurserna stigit för mycket av tekniska skäl och vi tror därför på en korrektion under året. Vi

valde därför att inte köpa spekulativt eftersom fonden har en längre placeringshorisont. Ett intressant skifte är att e-handlare och digitala plattformar har haft en klart sämre avkastning relativt regionen under andra halvåret 2021. Vår bedömning är att värderingarna fortsatt är för höga, så vi är avvaktande. Aktier inom förnybar energi ser åter intressant ut efter att värderingen sjunkit och där har fonden åter börjat öka innehaven.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i EMEA-regionen (Östeuropa inklusive alla forna sovjetrepubliker, Mellanöstern och Afrika). Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Rysslands invasion av Ukraina gav stora svallvågor på världens börser, i synnerhet med kraftiga fall på Moskvabörsen. Den 25 februari 2022 hade EMEA Tema cirka 12% i rysk exponering. I början av mars beslutade fondbolaget att sälja samtliga ryska innehav, på ett kontrollerat sätt, så snart detta är möjligt.

[illegible]

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,8	2,8	7,9	1,3	21,2	11,5	-11,2	-9,9	6,8	-3,5
EUR	4,9	3,3	4,4	-1,5	17,0	10,9	-12,7	-	-	-
NOK	5,7	6,2	4,6	2,9	18,2	10,9	-6,3	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	4,5	7,0	7,1	-1,1	2,0	4,9	-7,2	-3,8	12,3	-6,6
EMEA Tema A1 - EUR	3,0	5,0	4,9	-3,8	-0,7	3,4	-7,4	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	5,1	6,8	6,6	-0,5	5,3	6,7	-3,5	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	5,6	8,0	8,1	-0,2	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	6,1	7,9	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	4,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	6,4	8,0	9,5	1,9	1,8	4,1	-7,0	-3,4	10,9	-6,3
EUR	4,8	6,0	7,2	-0,8	-0,9	2,5	-7,3	-	-	-
NOK	6,9	7,9	9,0	2,6	5,0	5,8	-3,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	4,7	-0,4	1,5	5,4	-2,4	-0,8	-1,8	4,4	8,9	12,2
EMEA Tema A1 - EUR	3,2	-1,4	1,2	6,2	-2,7	-1,4	-1,6	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	5,9	1,5	3,0	6,4	-0,7	-0,4	0,3	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	5,8	0,6	2,5	6,4	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	7,0	2,5	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	4,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	5,2	0,2	2,8	6,3	-2,3	-1,0	-1,2	5,3	9,4	13,3
EUR	3,7	-0,9	2,5	7,2	-2,7	-1,6	-0,9	-	-	-
NOK	6,4	2,1	4,3	7,3	-0,6	-0,6	0,9	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
EMEA Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,37
EMEA Tema B1 - SEK	4,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened EM EMEA ex Saudi Arabia UCITS Index

T o m 2018-07-02: MSCI Emerging Market Europe 10/40 Net

T o m 2019-04-30: MSCI EM EMEA 10/40 Net

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A9	0,80
EMEA Tema A10	0,60
EMEA Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A9	0,80
EMEA Tema A10	0,60
EMEA Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A9	0,80
EMEA Tema A10	0,60
EMEA Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	2 908
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,16
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
EMEA Tema A1	185,08
EMEA Tema A9	92,91
EMEA Tema A10	69,76
EMEA Tema B1	185,08
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
EMEA Tema A1	11,30
EMEA Tema A9	5,66
EMEA Tema A10	4,25
EMEA Tema B1	11,30

Fondakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	22,4	Aktiv avkastning % - A10 NOK	5,9
Total risk % - A1 EUR	24,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	4,8
Total risk % - A1 NOK	16,6	Informationskvot - A1 SEK	1,0
Total risk % - A10 SEK	22,4	Informationskvot - A1 EUR	1,0
Total risk % - A10 NOK	16,6	Informationskvot - A1 NOK	1,0
Total risk % - B1 SEK	22,4	Informationskvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	23,2	Informationskvot - A10 NOK	1,2
Total risk i index % - A1 EUR	24,9	Informationskvot - B1 SEK	1,0
Total risk i index % - A1 NOK	17,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 SEK	23,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Total risk i index % - A10 NOK	17,8	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	23,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A10 NOK	0,7
	Screened EM EMEA ex	Sharpekvot - B1 SEK	0,4
	Saudi Arabia UCITS	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
	Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Active Share %	58,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	4,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	4,8	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 NOK	4,8	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	5,8		

* Riskisiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	240 905	-83 961
Ränteeintäkter	49	61
Utdelningar	42 730	31 193
Valutakursvinster och -förluster netto	167	-8 514
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	1 096	127
Övriga intäkter	95	146
Summa intäkter och värdeförändring	285 041	-60 947
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	20 740	17 060
Räntekostnader	22	70
Övriga finansiella kostnader ²⁾	219	25
Övriga kostnader	3 526	2 528
Summa kostnader	24 507	19 683
Årets resultat	260 534	-80 630
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	192 760	181 911
Realisationsförluster	-84 368	-202 453
Orealiserade vinster/förluster	132 513	-63 418
Summa	240 905	-83 961

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 464 290	98,2	1 092 219	98,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 464 290	98,2	1 092 219	98,9
Bankmedel och övriga likvida medel	26 827	1,8	11 513	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 521	0,2	1 228	0,1
Övriga tillgångar	-	-	918	0,1
Summa tillgångar	1 493 637	100,1	1 105 878	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 902	0,1	1 504	0,1
Summa skulder	1 902	0,1	1 504	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 491 735	100,0	1 104 374	100,0
Utlånade finansiella instrument	23 994	1,6	65 510	5,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	25 780	1,7	70 716	6,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	1 104 374	1 331 017
Andelsutgivning ¹⁾	529 334	124 857
Andelsinlösen ¹⁾	-402 501	-270 870
Resultat enligt resultaträkning	260 534	-80 630
Utdelning till andelsägarna	-6	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 491 735	1 104 374

1) Varav 1 120 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 98,0

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CYPERN			
MD Medical Group GDR	163 393	15 681	1,1
TCS Group Holding Repr 1 Class A Reg S GDR	29 600	22 597	1,5
		38 278	2,6
EGYPTEN			
Commercial International Bank	1 100 000	32 865	2,2
Edita Food Industries GDR	130 432	2 598	0,2
EFG-Hermes Holdings	480 000	8 257	0,6
		43 721	2,9
FÖRENADE ARABEMIRATEN			
Dubai Islamic Bank	1 540 000	20 423	1,4
Emaar Properties	1 215 000	14 645	1,0
Emirates	1 650 000	55 110	3,7
		90 178	6,0
GEORGIEN			
Tbc Bank Group Ord Shs	47 500	9 611	0,6
		9 611	0,6
GREKLAND			
Jumbo	71 567	9 284	0,6
Terna Energy	90 000	12 584	0,8
		21 868	1,5
JERSEY			
Integrated Diagnostics Holdings Ord Shs	1 556 484	18 108	1,2
		18 108	1,2
KAZAKSTAN			
Halyk Bank	100 000	14 939	1,0
		14 939	1,0
KUWAIT			
Boubyan Bank Ord Shs	460 000	10 886	0,7
Gulf Bank K.S.C.P. Ord Sh	550 000	4 597	0,3
HumanSoft Hldg Br	117 000	11 299	0,8
		26 781	1,8
LITAUEN			
Ignitis Grupe	59 633	12 587	0,8
		12 587	0,8
NIGERIA			
Guaranty Trust Holding Co	587 768	15 326	1,0
		15 326	1,0
NORGE			
Scatec ASA Ord Sh	120 000	18 820	1,3
		18 820	1,3
POLEN			
Asseco South Eastern Europe Ord Shs	76 000	8 809	0,6
Benefit Systems	4 753	6 791	0,5
PKO Bank Polski	77 000	7 772	0,5
Polish Energy Partners Ord Shs	28 700	4 745	0,3
		28 117	1,9

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
QATAR			
Industries Qatar	650 000	25 037	1,7
Qatar National Bank	1 420 000	71 291	4,8
		96 328	6,5
RUMÄNIEN			
Banca Transilvania	3 240 000	17 392	1,2
		17 392	1,2
RYSSLAND			
Detsky Mir PJSC	1 650 000	24 848	1,7
Gruppa Kompaniy PIK Ord Shs	115 000	15 408	1,0
Magnit Ord Shs	23 895	15 695	1,1
Moscow Exchange	390 000	7 211	0,5
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Komb	990 000	26 008	1,7
Phosagro GDR	135 000	26 377	1,8
Sberbank	3 470 000	122 985	8,2
Sberbank pref	290 000	9 737	0,7
Segezha Group Ord Shs	17 000 000	22 757	1,5
		271 026	18,2
SAUDIARABIEN			
AlKhorayef Water & Power Technologies Co	25 000	6 174	0,4
Leejam Sports Ord Shs	38 000	9 989	0,7
		16 162	1,1
SLOVENIEN			
Nova Ljubljanska banka GDR	85 000	13 171	0,9
		13 171	0,9
STORBRIANNIEN			
Airtel Africa Ord Shs When Issued	2 690 000	44 104	3,0
		44 104	3,0
SYDAFRIKA			
Absa Group Ltd	430 000	37 212	2,5
Advtech Ord Shs	2 290 000	22 838	1,5
Aspen Pharmacare Ord Shs	505 000	64 297	4,3
Bid Corporation	140 000	25 925	1,7
Bidvest Group	215 000	23 106	1,5
Capitec Bank	12 000	13 886	0,9
Clicks Group	71 000	12 709	0,9
FirstRand Ltd	505 000	17 418	1,2
Life Healthcare Group	1 120 000	15 268	1,0
MTN Group	1 335 000	129 283	8,7
MultiChoice Group	205 000	14 191	1,0
Naspers	55 200	77 408	5,2
Pepkor Holdings	850 000	10 555	0,7
Sanlam	930 000	31 317	2,1
Sibanye Stillwater Ord Shs	955 000	26 600	1,8
Stadio Holdings	4 412 088	9 386	0,6
Standard Bank Group	465 000	36 933	2,5
		568 332	38,1
TJECKIEN			
Moneta Money Bank	285 000	11 070	0,7
		11 070	0,7
TURKIET			
Logo Yazilim Ord Shs	145 000	4 114	0,3
Tofas	160 000	8 258	0,6
		12 372	0,8
UNGERN			
Gedeon Richter	100 000	24 374	1,6
OTP Bank	106 000	49 155	3,3
		73 529	4,9
Noterade aktier		1 461 820	98,0
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			0,2
	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
MTI Investment SE Ord Sh	250 000	2 470	0,2
		2 470	0,2
Noterade aktier		2 470	0,2
Övriga finansiella instrument			0,0
	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
MTI Invest TO1	124 000	0	0,0
		0	0,0
Onoterade aktier		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 464 290	98,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		27 446	1,8
Total summa fondförmögenhet		1 491 735	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Sberbank PAO	8,9	MTI Investment SE	0,2

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	23 994
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	2,52

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Brittiska staten	9 491
Amerikanska staten	8 478
Tyska staten	2 777
Nederländska staten	2 635
Franska staten	1 186
Belgiska staten	1 153
Österrikiska staten	47
Finska staten	3
Tencent Holdings Ltd	-
Australian Pharmaceutical Industries Ltd	-

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

HSBC Bank Plc	9 485
Merrill Lynch International	7 805
Citigroup Global Markets Ltd	7 400
Goldman Sachs International	1 081
J.P. Morgan Securities Plc	8

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	8
Obligationer och andra räntebärande instrument	25 771
	25 780

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	219
Tre månader till ett år	1 633
Mer än ett år	23 920
Obestämd löptid	8
	25 780

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	25 780
	25 780

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	-
CAD	-
EUR	7 804
GBP	9 491
HKD	1
JPY	4
USD	8 478
	25 780

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	25 780
	25 780

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 096 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse International
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch International
- UBS AG London Branch

Handelsbanken EMEA Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägar motioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Exempel på bolag som fonden investerar i:

Airtel Africa - en ledande mobiloperatör som erbjuder billiga och enkla betalningslösningar via mobil i Afrika. Under coronapandemin blir digitala betalningar än viktigare för de som inte har ett bankkonto. Finansiell inkludering skapar ett jämlikare samhälle och minskar risker samt innebär tidsbesparing. Kunder som sparar pengar på konto och kan löpande transaktioner erbjuds också microlån. Denna typ av lån kan göra skillnad från att leva från dag till dag, till att kunna få en tryggare framtid och till exempel inte behöva sälja sin skörd direkt utan möjligheten att invänta ett bättre pris.

Terna Energy - ett bolag som äger vind-, vatten-, sol- och biokraftverk i Grekland, Polen och Bulgarien. Bolaget är i en tillväxtfas och investerar i nya förnybara anläggningar som gör att fossila alternativ kan fasas ut från marknaden och därmed bidra till minskade koldioxidutsläpp.

Integrated Diagnostics - driver laboratorium för hälsotester i Egypten, Sudan, Nigeria och Jordanien. Med bättre underlag skapas förutsättningar för att minska lidande och bota sjukdomar i ett tidigare stadium på ett kostnadseffektivt sätt. Bolaget samarbetar med lokala hälsovårdsmyndigheter med kontroll och tester av covid-19.

Advtech - utbildningsbolag i Afrika, som under pandemin har anpassat sig med digitala- och hybridlösningar för att kunna fortsätta med utbildning. Företaget har även bidragit med lån till familjer som inte kunnat betala skolvärdigheter på grund av covid-19. Även med dessa insatser har bolaget även fortsättningsvis varit lönsamt.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingsskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingsskriterierna som följd av agerande efter investeringsstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 9 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Exempel är Phosagro som är en rysk gödselproducent. Här för vi en dialog att de fortsatt ska minska sina koldioxidutsläpp och vi har framfört att de bör utreda carbon capture möjligheter respektive hydrogen, green ammonia production.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 30 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken EMEA Tema, org.nr 504400-2953

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken EMEA Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken EMEA Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Europa Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 aktier utgivna av europeiska företag och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Aktivitetsgrad

Fondens förvaltning bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag. Kvalitet definieras utifrån god avkastning på kapital, kassaflödesgenerering, stabilitet i vinster och sund balansräkning samt god utdelningsförmåga. Med ett begränsat antal investeringar menas 16-35 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Med ett begränsat antal investeringar läggs stor vikt vid löpande analys av bolag, ledning och industri. Därtill strävar fonden efter att uppnå en god diversifiering mellan investeringarna vad gäller vinstdrivare.

Fondens aktiva risk låg under det senaste året på strax över 4%. Fonden har under den senaste tioårsperioden haft ett antal förvaltarbyten och har under den senaste perioden haft ett något högre antal innehav än i början av perioden dessförinnan, vilket delvis förklarar en minskad aktiv risk sett över tio år. Fondens förvaltning bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag och nuvarande förvaltare som tog över förvaltningsansvaret i december 2018 har valt att bibehålla den aktiva risken runt 4% vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning.

Portföljen

Fonden steg med 16,3% under 2021*. De innehav som bidrog mest positivt till fondens avkastning var RELX, ING och Novo Nordisk. Det brittiska analys- och informationsdatabasbolaget RELX hade en god utveckling under året. Framförallt affärsområdet Risk visade bra tillväxtsiffror, vilket lett till att RELX under året höjde utsikterna för helåret 2021. Den holländska banken ING hade en stark aktiekursutveckling under året och utvecklades bättre än den europeiska banksektorn som helhet. De bolag som utvecklades sämst under året var Edenred, Adidas och Fresenius Medical Care. Edenred, som fonden nyinvesterade i under året, hade en svag utveckling under hösten. Detta var delvis drivet av att den bredare betalningssektorn i framförallt USA hade en svag utveckling, trots att Edenred rapporterade en stark omsättningstillväxt för det tredje kvartalet och samtidigt meddelade att vinsten för helåret 2021 väntas komma in i högre delen av det tidigare kommunicerade spannet. Adidas drabbades under våren av konsumentbojkotter av ett antal västerländska varumärken i Kina, däribland Adidas, vilket påverkat försäljningen negativt under året. Adidas drabbades även likt övriga branscher negativt av

leveransproblem från underleverantörer i framförallt Vietnam. Vi ser dessa negativa effekter som kortsiktiga problem och fortsätter att se positivt på Adidas utsikter som global nummer två på en strukturellt växande marknad. Vi kan se tillbaka på ett positivt börsår trots pågående pandemi, inflationsoro, frakt- och leveransproblem, där vårt fokus fortsatt varit att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter, goda utsikter samt en rimlig värdering. Fonden nyinvesterade under året utöver Edenred även i Gamma Communications, Homeserve och Tecan Group. Fonden avyttrade under året samtliga aktier i Continental, Partners Group, Straumann, SGS och Compass Group. Vi har under året ökat innehaven ibland annat Deutsche Börse, Reckitt och Adidas och minskat i bland andra Relx, Autoliv och Handelsbanken.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Europa. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i flera företag eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (17 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Europa Selektiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Europa Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

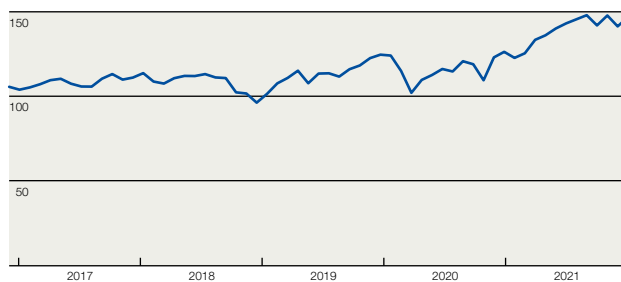
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför

bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, EUR										
Europa Selektiv A1 - SEK	352,82	296,17	305,60	227,75	254,91	236,23	234,87	220,38	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	34,27	29,47	29,08	22,47	25,93	24,65	25,65	23,27	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	343,64	308,78	286,87	222,44	254,66	223,83	246,59	211,07	-	-
Europa Selektiv A9 - SEK	115,81	96,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	38,35	32,69	31,96	24,48	27,99	26,39	27,22	24,48	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	370,24	306,94	312,77	230,20	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	35,96	30,55	29,77	22,71	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	360,61	320,00	293,60	224,83	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	195,11	169,69	182,89	141,31	165,01	159,39	165,38	160,83	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	18,93	16,88	17,41	13,94	16,78	16,63	18,06	16,98	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-24	7	-23	-176	-87	-8	53	-29	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR										
Europa Selektiv A1 - SEK	347	318	307	257	472	532	557	419	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	1 788	1 681	1 710	1 376	3 058	3 478	3 521	2 904	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	78	87	81	66	27	31	34	22	-	-
Europa Selektiv A9 - SEK	55	54	50	215	306	216	226	171	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	43	48	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - NOK	21	18	25	20	81	91	60	33	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	15	13	21	19	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	4	3	2	2	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	401	227	158	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	166	80	112	100	172	182	475	356	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	3	2	2	1	4	4	4	1	-	-
Antal andelar totalt, tusental	10 691	11 305	10 784	11 671	18 408	21 777	22 514	18 530	-	-
Europa Selektiv A1 - SEK	5 068	5 675	5 595	6 042	11 997	14 723	14 992	13 177	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	2 288	2 948	2 781	2 922	1 050	1 251	1 316	956	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	159	175	175	965	1 203	963	918	810	-	-
Europa Selektiv A9 - SEK	370	498	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	549	544	778	800	2 877	3 459	2 196	1 341	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	39	43	68	81	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	116	102	60	76	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	1 111	711	538	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	851	469	613	709	1 041	1 141	2 870	2 216	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	140	141	140	38	240	240	222	30	-	-
Total avkastning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	19,1	-3,1	34,2	-10,7	7,9	0,6	6,6	10,8	20,0	17,7
Europa Selektiv A1 - EUR	16,3	1,3	29,4	-13,3	5,2	-3,9	10,2	3,5	16,3	22,2
Europa Selektiv A1 - NOK	11,3	7,6	29,0	-12,6	13,8	-9,2	16,8	12,3	32,5	15,7
Europa Selektiv A9 - SEK	20,2	-2,2	35,4	-9,9	8,8	1,4	7,5	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	17,3	2,3	30,6	-12,6	6,1	-3,0	11,2	4,2	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	20,6	-1,9	35,9	-9,5	9,2	1,8	7,9	12,2	21,5	19,2
Europa Selektiv A10 - EUR	17,7	2,6	31,0	-12,2	6,5	-2,7	11,6	4,8	17,7	23,7
Europa Selektiv A10 - NOK	12,7	9,0	30,6	-11,6	15,2	-8,1	18,3	13,7	34,1	17,2
Europa Selektiv B1 - SEK	19,1	-2,9	34,2	-10,7	7,9	0,6	6,6	10,8	20,0	17,7
Europa Selektiv B1 - EUR	16,3	1,5	29,4	-13,3	5,2	-3,9	10,2	3,5	16,3	22,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	29,0	-5,4	31,3	-7,6	12,1	7,8	3,2	13,9	22,8	12,5
Europa Selektiv A1 - EUR	25,9	-1,1	26,6	-10,4	9,2	3,0	6,7	6,4	19,0	16,7
Europa Selektiv A1 - NOK	20,5	5,1	26,2	-9,7	18,2	-2,7	13,1	15,5	35,6	10,5
Europa Selektiv A9 - SEK	29,0	-5,4	31,3	-7,6	12,1	7,8	3,2	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	25,9	-1,1	26,6	-10,4	9,2	3,0	6,7	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	29,0	-5,4	31,3	-7,6	12,1	7,8	3,2	13,9	22,8	12,5
Europa Selektiv A10 - EUR	25,9	-1,1	26,6	-10,4	9,2	3,0	6,7	6,4	19,0	16,7
Europa Selektiv A10 - NOK	20,5	5,1	26,2	-9,7	18,2	-2,7	13,1	15,5	35,6	10,5

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Europa Selektiv B1 - SEK	29,0	-5,4	31,3	-7,6	12,1	7,8	3,2	13,9	22,8	12,5
Europa Selektiv B1 - EUR	25,9	-1,1	26,6	-10,4	9,2	3,0	6,7	6,4	19,0	16,7
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Europa Selektiv A1 - SEK	4,2	4,1	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	4,2	4,1	4,3	4,2	4,0	4,6	4,1	6,0	7,5	7,7
Europa Selektiv A1 - NOK	4,2	4,1	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-	-	-
Europa Selektiv A9 - SEK	4,2	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	4,2	4,1	4,3	4,2	4,0	4,6	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	4,2	4,1	4,3	4,2	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	4,2	4,1	4,3	4,2	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	4,2	4,1	4,3	4,2	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	4,3	4,2	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	4,3	4,2	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	7,4	14,0	9,5	-1,8	4,2	3,5	8,7	15,3	18,9	5,0
Europa Selektiv A1 - EUR	8,5	14,5	5,9	-4,5	0,5	2,9	6,8	9,7	19,2	7,7
Europa Selektiv A1 - NOK	9,4	17,8	6,1	-0,3	1,6	3,0	14,6	22,0	23,8	4,5
Europa Selektiv A9 - SEK	8,4	15,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	9,5	15,6	6,9	-3,7	1,4	3,8	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	8,8	15,5	10,9	-0,6	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	9,9	16,0	7,2	-3,3	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	10,8	19,3	7,5	0,9	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	7,5	14,1	9,5	-1,8	4,2	3,5	8,7	15,3	18,8	5,0
Europa Selektiv B1 - EUR	8,6	14,6	5,9	-4,5	0,5	2,9	6,8	9,7	19,2	7,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,5	11,4	10,1	1,7	9,9	5,5	8,4	-	-	-
EUR	11,6	11,9	6,5	-1,1	6,1	4,9	6,6	-	-	-
NOK	12,5	15,1	6,7	3,3	7,2	4,9	14,3	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	8,4	4,7	6,8	2,7	9,0	10,9	9,3	12,3	15,3	6,2
Europa Selektiv A1 - EUR	6,8	2,8	4,6	0,0	6,1	9,3	9,0	14,0	20,4	8,3
Europa Selektiv A1 - NOK	9,0	4,6	6,3	3,4	12,4	12,8	13,7	16,1	16,8	6,6
Europa Selektiv A9 - SEK	9,3	5,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	7,8	3,7	5,5	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	9,7	6,1	8,1	4,0	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	8,1	4,1	5,9	1,2	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	10,3	5,9	7,7	4,7	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	8,4	4,8	6,8	2,7	9,0	10,9	9,3	12,3	15,2	6,2
Europa Selektiv B1 - EUR	6,8	2,9	4,6	0,0	6,1	9,3	9,0	14,0	20,4	8,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,6	6,7	8,6	5,6	11,8	11,8	8,3	-	-	-
EUR	9,1	4,8	6,4	2,8	8,7	10,2	8,0	-	-	-
NOK	11,3	6,6	8,2	6,3	15,3	13,7	12,6	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	9,6	7,0	9,5	8,8	7,6	5,9	7,4	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	8,0	5,9	9,2	9,7	7,2	5,3	7,6	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	10,9	9,0	11,1	9,9	9,5	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	11,0	8,4	10,8	10,2	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	9,4	7,2	10,6	11,1	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	12,2	10,4	12,5	11,3	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	9,6	7,0	9,5	8,8	7,6	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	8,1	5,9	9,2	9,7	7,2	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,2	7,5	7,7	6,9	3,4	3,1	3,7	-	-	-
EUR	9,6	6,4	7,4	7,7	3,0	2,5	3,9	-	-	-
NOK	12,5	9,5	9,3	7,9	5,2	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR										
Europa Selektiv B1 - SEK	6,26	7,32	5,87	6,79	6,39	6,71	6,30	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	0,62	0,70	0,56	0,67	0,67	0,72	0,68	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	10,03	10,48	9,86	9,90	9,82	9,08	9,62	9,07	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Europe

T o m 2018-11-29: MSCI Pan Euro Net Index

T o m 2019-03-31: MSCI Europe Select Global Norms and Criteria Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tEUR	750
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Europa Selektiv A1	20,31
Europa Selektiv A9	10,48
Europa Selektiv A10	6,63
Europa Selektiv B1	20,31
Förvaltningskostnad vid månadssparande 10 EUR	
Europa Selektiv A1	1,29
Europa Selektiv A9	0,66
Europa Selektiv A10	0,42
Europa Selektiv B1	1,29

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	16,9	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-3,0
Total risk % - A1 EUR	18,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	12,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	16,9	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	18,3	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	16,9	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	18,3	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	12,3	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	16,8	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk % - B1 EUR	18,2	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	17,0	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	18,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 NOK	11,8	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - A9 SEK	17,0	Sharpekvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - A9 EUR	18,3	Sharpekvot - A9 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 SEK	17,0	Sharpekvot - A9 EUR	0,5
Total risk i index % - A10 EUR	18,3	Sharpekvot - A10 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 NOK	11,8	Sharpekvot - A10 EUR	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	17,0	Sharpekvot - A10 NOK	0,9
Total risk i index % - B1 EUR	18,3	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Europe	Sharpekvot - B1 EUR	0,5
Active Share %	86,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,1	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-2,0	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-2,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-1,7	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-1,7	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,0
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-1,7	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-2,9	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,7

* Riskfaktorn är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tEUR

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	52 909	6 098
Räntelåntäkter	2	1
Utdelningar	6 476	4 084
Valutakursvinster och -förluster netto	142	-38
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	17	8
Övriga intäkter	9	34
Summa intäkter och värdeförändring	59 555	10 187
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	5 963	4 832
Räntekostnader	19	21
Övriga finansiella kostnader ²⁾	3	2
Övriga kostnader	750	864
Summa kostnader	6 735	5 719
Årets resultat	52 820	4 468
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	51 399	42 541
Realisationsförluster	-6 827	-30 943
Realiserade vinster/förluster	8 337	-5 500
Summa	52 909	6 098

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	337 785	97,3	313 180	98,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	337 785	97,3	313 180	98,4
Bankmedel och övriga likvida medel	9 323	2,7	5 555	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	394	0,1	-	0,0
Summa tillgångar	347 501	100,1	318 735	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	482	0,1	447	0,1
Summa skulder	482	0,1	447	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	347 019	100,0	318 288	100,0
Utlånade finansiella instrument	878	0,3	1 045	0,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	907	0,3	1 101	0,3

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	318 288	307 140
Andelsutgivning ¹⁾	75 891	61 203
Andelsinlösen ¹⁾	-99 602	-53 934
Resultat enligt resultaträkning	52 820	4 468
Utdelning till andelsägarna	-378	-589
Fondförmögenhet vid periodens slut	347 019	318 288

1) Varav 1 653 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Novo Nordisk	123 000	12 155	3,5
		12 155	3,5
FRANKRIKE			
Air Liquide Ord	92 000	14 105	4,1
Capgemini	44 000	9 482	2,7
Edenred	595 000	24 139	7,0
L'Oréal Ord	23 700	9 882	2,8
Legrand Holding SA Ord	105 000	10 805	3,1
		68 413	19,7
FÄRÖARNA			
Bakkafrost	200 000	11 639	3,4
		11 639	3,4
NEDERLÄNDERNA			
ING Group	1 250 000	15 303	4,4
		15 303	4,4
SCHWEIZ			
Roche Holding	36 500	13 354	3,8
Tecan Group Ord Shs	4 500	2 413	0,7
		15 767	4,5
STORBRIANNEN			
Associated British Foods	515 000	12 317	3,5
Gamma Commun	650 000	12 774	3,7
Homeserve Ord Shs	1 380 000	14 374	4,1
Prudential Ord	600 000	9 108	2,6
Reckitt Benckiser Group Plc	208 000	15 711	4,5
RELX	580 000	16 593	4,8
Unilever	375 000	17 646	5,1
		98 522	28,4
SVERIGE			
Assa Abloy B	470 000	12 608	3,6
Autoliv Inc. SDB	10 000	913	0,3
Epiroc AB Ord Sh Class B	685 000	12 754	3,7
Handelsbanken A	300 000	2 851	0,8
		29 126	8,4
TYSKLAND			
Adidas Ord	82 000	20 762	6,0
CTS Eventim	120 000	7 723	2,2
Deutsche Boerse N Ord	193 000	28 390	8,2
Fresenius Medical	175 000	10 000	2,9
SAP	160 000	19 984	5,8
		86 859	25,0
Noterade aktier		337 785	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		337 785	97,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		9 235	2,7
Total summa fondförmögenhet		347 019	100,0

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tEUR **878**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **0,27**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tEUR:

Amerikanska staten	901
Brittiska staten	3
Franska staten	2
Finska staten	1
Österrikiska staten	1
Tyska staten	-
Belgiska staten	-
Nederländska staten	-

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

Goldman Sachs International	899
Citigroup Global Markets Ltd	8

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Obligationer och andra räntebärande instrument	907
	907

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tEUR:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	2
Mer än ett år	906
Obestämd löptid	-
	907

Motparternas hemvist, tEUR

Storbritannien	907
	907

Säkerheternas valuta, tEUR

EUR	4
GBP	3
USD	901
	907

Avveckling och clearing, tEUR

Tredje part	907
	907

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 17 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse International
 -Goldman Sachs International
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch International
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
 -Svenska Handelsbanken (Publ)
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Europa Selektiv

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under året investerat i brittiska HomeServe som bland annat erbjuder prenumerationsbaserade tjänster inom VVS-service. HomeServe är genom sin VVS-installationsaffär (HVAC) exponerad mot den gröna energiomställningen, där bolaget uppskattar att 4,5 miljoner gröna värmeanläggningar kommer att installeras på sina hemmamarknader under de närmaste tio åren. Omställningen mot en mer hållbar uppvärmning av bostäder har en stor påverkan då HVAC står för ungefär 40% av en bostads energiförbrukning i Nordamerika. Omställningen kommer inte bara att bidra till klimatet utan även driva installationsintäkter och ge återkommande intäkter i form av service och årliga kontroller för HomeServe.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom:

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 1 riktad dialog. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 14 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Europa Selektiv, org.nr 515602-7004

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Europa Selektiv för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Europa Selektivs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Autoriserad revisor



Handelsbanken Europa Småbolag

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av små- och medelstora företag i Europa men har även möjlighet att placera i aktier utgivna av företag utanför Europa och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se svanen.se/spararen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Europe Index Small Cap Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i europeiska småbolag i olika sektorer oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden bytte under 2020 inriktning på förvaltningen och fokuserar nu på europeiska småbolag exponerade mot våra tillväxtteman. En effekt av denna nya placeringsinriktning, investeringsunivers och portföljkonstruktionsprinciper är att fonden även har haft en högre aktiv risk än tidigare. Förvaltaren har ansett att denna risk givit en god balans mellan risk och avkastning, och bedömer att den aktiva risken framgent kommer att ligga på en högre nivå än vad den gjort historiskt.

Portföljen

Fonden steg med 23,0% under 2021*. Året kom, likt förra året, att präglas av den pågående pandemin. I takt med att vaccinet rullades ut i världen kunde samhället allt mer öppnas upp vilket för många bolag innebar en kraftig återhämtning, jämfört med föregående år. Dock medförde detta ett antal nya utmaningar i former av leveransproblem och komponentbrist då leverantörskedjorna på vissa håll fick problem att återstarta efter nedstängningar och stopp, eller drabbades av nya restriktioner då pandemin blossade upp igen. I fotspåren av detta har vi sett ett inflationstryck byggas upp vilket bidragit till att ett antal länder under året

höjt sina styrräntor, såväl i Östeuropa som i Storbritannien och Norge. Den gradvisa återöppningen av ekonomin medförde också att en del strukturellt växande bolag som fått en extra boost av att många spenderat mer tid hemma, fick en svagare avkastning än marknaden i helhet då en del investerare valde att söka exponering på annat håll. Fonden förvaltas med en tematisk inriktning, vilket innebär att vi placerar i bolag exponerade mot teman där vi bedömer att vi kan förvänta oss en långsiktigt högre tillväxt och avkastning än marknaden i övrigt. Denna strategi har fungerat bra även i år. Vi har under året kontinuerligt letat välskötta bolag med bra tematisk exponering, och hittat ett antal nya investeringar. Bland annat har vi under året välkomnat mediabolaget Future, internetbolaget CentralNic, outsourcingbolaget Montana Aerospace och översättningsspecialisten RWS Group till portföljen. Vi har under året också skilts från en del innehav såsom Lerøy Seafood, Stora Enso och ERG. Bland de bolag som bidrog mest till fondens avkastning hittar vi denna gång namn som Uniphar, ASM International, Next Fifteen och Erste Group. Bland de bolag som påverkade mest negativt återfinns namn som TeamViewer, BHG Group och Stillfront.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av små och medelstora av företag i Europa. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,3%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses

under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under [handelsbankenfonderna.se/policy och riktlinjer](https://handelsbankenfonderna.se/policy-och-riktlinjer).

The chart illustrates the growth of the U.S. labor force over a five-year period. The y-axis is labeled with values 50, 100, 150, 200, and 250, representing millions of people. The x-axis marks the years 2017, 2018, 2019, 2020, and 2021. The blue line shows a steady increase from about 125 million in early 2017 to a peak of nearly 210 million in late 2021, followed by a small decline to around 205 million by the end of the period shown.

* I Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Europa Småbolag A1 - SEK	620,44	504,58	449,30	348,87	377,69	332,03	325,02	304,30	268,10	220,58
Europa Småbolag A1 - EUR	60,26	50,22	42,76	34,42	38,42	34,65	35,49	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	604,30	526,05	421,76	340,73	377,31	314,60	341,24	-	-	-
Europa Småbolag A9 - SEK	138,85	112,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	61,08	50,50	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	644,60	519,01	457,54	351,74	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	62,61	51,65	43,54	34,71	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	627,84	541,09	429,50	343,54	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	150,40	127,85	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 427	-3 684	-1 942	1 435	1 202	-1 485	1 778	552	620	-154
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	4 565	2 433	5 980	6 257	5 579	3 703	5 309	3 372	2 471	1 514
Europa Småbolag A1 - SEK	2 992	1 716	4 993	4 786	4 828	3 368	4 645	3 372	2 471	1 514
Europa Småbolag A1 - EUR	29	22	41	43	46	28	71	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	41	26	155	152	302	62	17	-	-	-
Europa Småbolag A9 - SEK	824	278	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	1	15	85	562	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	3	2	9	9	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	248	113	203	219	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	109	42	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 495	6 983	13 293	17 914	14 771	11 151	16 333	11 080	9 218	6 865
Europa Småbolag A1 - SEK	4 823	3 401	11 112	13 717	12 782	10 143	14 290	11 080	9 218	6 865
Europa Småbolag A1 - EUR	480	438	952	1 249	1 188	811	1 992	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	68	49	368	447	801	197	51	-	-	-
Europa Småbolag A9 - SEK	5 938	2 474	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	24	14	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	2	28	186	1 597	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	45	38	203	268	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	395	209	472	636	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	722	330	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i % ¹⁾										
Europa Småbolag A1 - SEK	23,0	12,3	28,8	-7,6	13,8	2,2	6,8	13,5	21,5	11,6
Europa Småbolag A1 - EUR	20,0	17,4	24,2	-10,4	10,9	-2,4	10,5	6,0	17,8	15,8
Europa Småbolag A1 - NOK	14,9	24,7	23,8	-9,7	19,9	-7,8	17,1	15,1	34,2	9,6
Europa Småbolag A9 - SEK	23,6	12,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	21,0	17,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	24,2	13,4	30,1	-6,7	14,9	3,2	7,9	14,6	22,8	12,7
Europa Småbolag A10 - EUR	21,2	18,6	25,5	-9,5	12,0	-1,4	11,6	7,1	19,0	16,9
Europa Småbolag A10 - NOK	16,0	26,0	25,0	-8,8	21,1	-6,9	18,2	16,2	35,5	10,7
Europa Småbolag B1 - SEK	21,9	12,3	28,8	-7,6	13,8	2,2	6,8	13,5	21,5	11,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Småbolag A1 - SEK	23,9	0,7	31,3	-9,3	12,7	6,0	3,2	13,9	22,8	12,5

Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Europa Småbolag A1 - SEK	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1	1,2	1,2	1,7
Europa Småbolag A1 - EUR	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	5,7	5,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	17,5	20,3	9,1	2,5	7,8	4,5	10,1	17,5	16,5	-1,0
Europa Småbolag A1 - EUR	18,7	20,8	5,5	-0,3	4,0	3,9	8,2	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	19,7	24,3	5,7	4,1	5,2	3,9	16,1	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	18,7	21,5	10,2	3,5	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	19,9	22,0	6,6	0,7	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	20,9	25,5	6,8	5,1	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	17,0	20,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,7	15,0	9,1	1,1	9,3	4,6	8,4	18,3	17,5	1,6
EUR	12,9	15,5	5,5	-1,7	5,5	4,0	6,6	-	-	-
NOK	13,8	18,8	5,8	2,6	6,6	4,0	14,3	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	13,3	9,2	8,1	5,4	11,4	10,9	7,6	5,0	6,3	-6,1
Europa Småbolag A1 - EUR	11,7	7,2	5,9	2,6	8,4	9,3	7,3	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	13,9	9,0	7,7	6,1	14,9	12,8	11,9	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	14,5	10,3	9,2	6,5	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	12,8	8,3	6,9	3,6	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	15,1	10,1	8,7	7,2	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	13,1	9,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,9	7,4	8,0	4,9	11,5	11,5	8,3	6,8	8,2	-4,3
EUR	9,3	5,5	5,7	2,1	8,5	9,8	8,0	-	-	-
NOK	11,5	7,3	7,5	5,6	15,0	13,4	12,6	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	12,1	8,4	6,6	5,9	2,2	1,9	2,7	4,9	4,5	3,8
Europa Småbolag A1 - EUR	10,5	7,2	6,3	6,7	1,8	1,3	3,0	-	-	-
Europa Småbolag A1 - NOK	13,4	10,5	8,1	6,9	4,0	2,3	4,9	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	13,2	9,5	7,6	6,9	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	11,6	8,3	7,3	7,8	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	14,5	11,6	9,2	8,0	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	12,0	8,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,2	7,9	7,4	6,5	3,3	3,0	3,7	6,2	5,8	4,9
EUR	9,5	6,7	7,1	7,4	2,9	2,3	3,9	-	-	-
NOK	12,4	9,9	9,0	7,6	5,1	3,4	5,9	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Europa Småbolag A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,30
Europa Småbolag B1 - SEK	4,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.
1) En justering har gjorts under 2021, vilket påverkar andelsklassernas avkastning i %. Justeringen har ingen påverkan på det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index

T o m 2016-05-01: MSCI Pan Euro Net Index

T o m 2019-03-31: MSCI Europe Select Global Norms and Criteria

T o m 2020-08-31: Solactive ISS ESG Screened Europe

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60
Årlig avgift, %	
Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	3 270
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Europa Småbolag A1	180,26
Europa Småbolag A9	90,49
Europa Småbolag A10	67,94
Europa Småbolag B1	180,26
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Europa Småbolag A1	11,06
Europa Småbolag A9	5,55
Europa Småbolag A10	4,16
Europa Småbolag B1	11,06

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	5,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	17,3	Aktiv avkastning % - A10 NOK	7,1
Total risk % - A1 EUR	19,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	5,3
Total risk % - A1 NOK	12,3	Informationskvot - A1 SEK	1,0
Total risk % - A10 SEK	17,3	Informationskvot - A1 EUR	1,1
Total risk % - A10 EUR	19,0	Informationskvot - A1 NOK	1,1
Total risk % - A10 NOK	12,3	Informationskvot - A10 SEK	1,3
Total risk % - B1 SEK	17,4	Informationskvot - A10 EUR	1,3
Total risk i index % - A1 SEK	17,6	Informationskvot - A10 NOK	1,3
Total risk i index % - A1 EUR	19,2	Informationskvot - B1 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 NOK	12,8	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A10 SEK	17,6	Sharpekvot - A1 EUR	1,0
Total risk i index % - A10 EUR	19,2	Sharpekvot - A1 NOK	1,6
Total risk i index % - A10 NOK	12,8	Sharpekvot - A10 SEK	1,1
Total risk i index % - B1 SEK	17,6	Sharpekvot - A10 EUR	1,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A10 NOK	1,7
	Screened Europe Small	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
	Cap Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Active Share %	92,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	5,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	5,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	5,9	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A10 SEK	7,0	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	7,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	698 545	125 551
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-	-562
Ränteeintäkter	51	25
Utdelningar	53 208	81 717
Valutakursvinster och -förluster netto	1 737	-4 399
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	8 979	11 054
Övriga intäkter	13	388
Summa intäkter och värdeförändring	762 532	213 774
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	51 852	68 446
Räntekostnader	249	264
Övriga finansiella kostnader ²⁾	1 796	2 211
Övriga kostnader	3 270	5 770
Summa kostnader	57 167	76 690
Årets resultat	705 365	137 084
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	456 545	1 146 225
Realisationsförluster	-90 164	-860 893
Omräknade vinster/förluster	332 164	-159 782
Summa	698 545	125 551
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	83
Realisationsförluster	-	-645
Summa	-	-562

¹⁾ Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.²⁾ Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 390 105	96,2	2 318 264	95,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	4 390 105	96,2	2 318 264	95,3
Bankmedel och övriga likvida medel	200 990	4,4	144 091	5,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 932	0,1	2 444	0,1
Övriga tillgångar	19 610	0,4	14 694	0,6
Summa tillgångar	4 616 637	101,1	2 479 493	101,9
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 130	0,1	3 131	0,1
Övriga skulder	46 981	1,0	43 787	1,8
Summa skulder	52 111	1,1	46 918	1,9
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	4 564 526	100,0	2 432 575	100,0
Utlånade finansiella instrument	567 539	12,4	165 223	6,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	629 176	13,8	186 507	7,7

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	2 432 575	5 979 791
Andelsutgivning ¹⁾	2 300 635	1 955 880
Andelsinlösen ¹⁾	-871 224	-5 640 180
Resultat enligt resultaträkning	705 365	137 084
Utdelning till andelsägarna	-2 825	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 564 526	2 432 575

¹⁾ Varav 102 757 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 90,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CYPERN			
Atalaya Mining Ord Shs	1 567 800	79 115	1,7
		79 115	1,7
FINLAND			
Metso Outotec	1 138 437	109 572	2,4
Valmet	258 528	100 404	2,2
		209 975	4,6
FRANKRIKE			
Bureau Veritas	201 099	60 418	1,3
Groupe SEB	7 880	11 107	0,2
Nhoa Ord Shs	140 464	24 904	0,5
Ses Imagotag Ord Shs	23 060	17 854	0,4
Soitec Ord Shs	18 062	40 020	0,9
Valeo	405 826	111 062	2,4
		265 365	5,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FÄRÖARNA			
Bakkafrost	106 033	63 534	1,4
		63 534	1,4
GREKLAND			
Terna Energy	341 090	47 691	1,0
		47 691	1,0
GUERNSEY			
Peel Hunt Ltd	1 670 791	41 183	0,9
		41 183	0,9
IRLAND			
Glanbia Plc	346 971	43 941	1,0
Keywords Rg	179 909	64 907	1,4
Uniphar Ord Shs	2 250 000	115 830	2,5
		224 678	4,9
ISLE OF MAN			
Strix Grp Rg	1 500 000	55 827	1,2
		55 827	1,2
ITALIEN			
Azimut Holding	220 868	56 124	1,2
Expert System	851 156	19 674	0,4
Prismian Ord	161 292	54 985	1,2
		130 783	2,9
LUXEMBURG			
Allegro.eu	637 851	55 681	1,2
		55 681	1,2
NEDERLÄNDERNA			
Arcadis Ord	90 880	39 618	0,9
ASM Intl NV	22 280	89 166	2,0
Ctp Nv Ord Shs When Issued	333 333	64 179	1,4
Euronext Ord Shs	85 313	80 153	1,8
		273 115	6,0
NORGE			
Elkem Ord Shs	1 955 307	59 865	1,3
Scatec ASA Ord Sh	109 325	17 145	0,4
		77 010	1,7
SCHWEIZ			
Julius Baer Group	169 748	103 195	2,3
Montana N Ord Shs	270 279	90 911	2,0
		194 105	4,3
SPANIEN			
EDP Renováveis	198 141	44 677	1,0
Grupo Ecoener SA	236 356	10 708	0,2
		55 385	1,2
STORBRITANNIEN			
Allfunds Group Ord Shs When Issued	379 134	67 516	1,5
Alpha Financial Markets Consulting Ord Shs	1 130 880	65 179	1,4
Amyt	3 412 051	63 809	1,4
Beazley Ord Shs	1 384 324	79 159	1,7
Centralnic Group Plc	4 990 151	85 672	1,9
Diaaceutics Ord Shs	1 950 000	24 391	0,5
Ergomed Ord Shs	130 000	23 913	0,5
Focusrite Ord Shs	77 777	13 973	0,3
Future Ord Shs	256 808	120 616	2,6
Homeserve Ord Shs	808 369	86 689	1,9
Ideagen Ord Shs	835 486	28 175	0,6
IP Group	4 769 413	72 407	1,6
Liontrust Asset Managemen	231 786	62 533	1,4
Marlowe Ord Shs	996 033	124 586	2,7
Next Fifteen Communications Group	631 782	103 817	2,3
OnTheMarket Ord Shs	1 010 000	15 668	0,3
Pets at Home Group	1 137 197	64 846	1,4
RWS Holdings Ord Shs	1 087 736	86 703	1,9
Volition Group Rg	731 695	49 619	1,1
Zoo Digital Group Ord Shs	1 500 000	22 993	0,5
		1 262 265	27,7
SVERIGE			
Academedia	670 000	37 185	0,8
Avanza Bank Holding	70 000	23 254	0,5
BHG Group	664 517	63 428	1,4
Boliden Ltd	133 091	46 582	1,0
Bufab	50 000	22 350	0,5
Domestic Group	440 140	52 355	1,1
G5 Entertainment	136 505	54 165	1,2
Instalco	25 000	10 860	0,2
Skistar B	259 572	44 127	1,0
Stillfront Group AB	437 913	21 151	0,5
		375 457	8,2
TYSKLAND			
Cancom	42 000	25 609	0,6
Evotec AG	133 700	58 505	1,3
Fashionette AG	69 000	15 629	0,3
flatexDEGIRO AG	398 861	83 119	1,8
HelloFresh	153 395	106 670	2,3
Knaus Tabbert AG Ord Sh	94 262	53 670	1,2
Manz Automation AG	92 118	47 423	1,0
TeamViewer I	240 188	29 231	0,6
Varta AG	39 221	46 237	1,0
		466 093	10,2
UNGERN			
OTP Bank	120 246	55 762	1,2
		55 762	1,2

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖSTERRIKE			
Austria Mikro Systeme Ord Shs	481 771	79 444	1,7
Erste Group Bank Ord	255 643	108 838	2,4
		188 282	4,1
Noterade aktier		4 121 306	90,3
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
			5,9
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SCHWEIZ			
AC Immune SA Ord Shs	773 122	34 865	0,8
		34 865	0,8
SVERIGE			
Embracer Group AB B	2 193 663	211 710	4,6
OrganoClick AB	1 368 251	9 578	0,2
Polygiene AB	253 677	12 646	0,3
		233 934	5,1
Noterade aktier		268 799	5,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4 390 105	96,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		174 421	3,8
Total summa fondförmögenhet		4 564 526	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK 567 539

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 13,89

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	233 962
Brittiska staten	85 104
Franska staten	55 936
Österrikiska staten	20 703
Belgiska staten	17 490
Nederländska staten	10 075
Tyska staten	9 638
Suez SA	5 203
Alibaba Group Holding Ltd	4 926
Toyota Motor Corp	4 849

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Credit Suisse AG, Dublin Branch	238 629
J.P. Morgan Securities Plc	90 490
Morgan Stanley & Co. International Plc	71 717
Citigroup Global Markets Ltd	50 759
Credit Suisse International	38 372
UBS AG London Branch	34 142
Morgan Stanley Europe SE	33 213
Merrill Lynch International	31 553
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	24 826
HSBC Bank Plc	15 474

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	192 468
Obligationer och andra räntebärande instrument	436 707
	629 176

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	8 927
En till tre månader	30 250
Tre månader till ett år	72 104
Mer än ett år	325 426
Obestämd löptid	192 468
	629 176

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	238 629
Tyskland	33 213
Storbritannien	332 507
Sverige	24 826
	629 176

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	15 509
CAD	3 009
CHF	4 668
DKK	1 876
EUR	140 949
GBP	119 718
HKD	19 391
JPY	34 994
NZD	392
SEK	3 814
SGD	1 735
USD	283 120
	629 176

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	629 176
	629 176

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 8 979 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse AG, Dublin Branch
- Credit Suisse International
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- Morgan Stanley Europe SE
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
- Svenska Handelsbanken (Publ)
- UBS AG London Branch

Handelsbanken Europa Småbolag

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Föregående år vittnar om en stark trend bland bolagen där rapportering och uppföljning av hållbarhetsrelaterade nyckeltal ökar för varje år. Denna utveckling har förstärkts ytterligare under 2021 då flera av fondens innehav levererat mer konkreta och mätbara hållbarhetsmål, exempelvis att bli klimatneutrala innan 2030, vilket vi välkomnar. Bland merparten av de företag som ännu inte satt upp denna typ av mål, är det dock tydligt att det jobbas hårt med frågan och vi ser fram emot fler ambitiösa mål under 2022.

Det är angeläget att betona att hållbarhetsarbetet ständigt är pågående, och inte något man blir "klar" med. Därför är det viktigt det blir en del av företagets processer samt att expansioner görs med hållbarhet i centrum. Småbolag är ypperligt positionerade för detta då de ofta är expansiva samt har en mindre installerad bas att påverka, i kombination med att de ofta har en organisation som tillåter snabbare beslut och genomförande.

Exempel på mer operationella skiften är husbilstillverkaren Knaus Tabbert som under året presenterade sin första eldrivna husbil. Parallellt med det har Dometic gjort en rad förvärv inom solpaneler och batterier för att slippa generatorer när man campar. Strix planerar att vara klimatneutralt redan 2023 och har lanserat en produkt som ger kokande vatten till en kopp på fem sekunder. Produkten är framtagen eftersom man identifierat att hushåll vanligtvis kokar mer vatten än vad som behövs, vilket är väldigt energikrävande, och bör vara särskilt intressant för länder som Storbritannien där te är en populär dryck.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägar motioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

ASM International redovisade på sin kapitalmarknadsdag hur deras senaste maskiner för halvledarbranschen är mer energieffektiva. Samtidigt förklarade bolaget hur deras teknologi skapar förutsättningar för mer energieffektiv databeräkning – en mycket viktig utveckling ur ett hållbarhetsperspektiv då antal databeräkningar växer kraftigt i vår allt mer digitaliserade värld. Här har även Soitec ett finger med i spelet vars materialteknik möjliggör mer energieffektiva beräkningar.

En annan trend kopplat till digitalisering är ökad efterfrågan på färdiga matkassar. HelloFresh har aggressiva klimatmål med koldioxidneutralitet redan från 2020 samt ett fokus på att minska matsvinn och att packa med så lite material och plast som möjligt. Under kapitalmarknadsdagen i december lärde vi oss om hur bolaget fortsätter att driva förbättringar. Och till skillnad från många andra företag har HelloFresh även gott om data att luta sig mot, vilket visar hur viktigt hållbarhetsaspekten är för bolaget. Bland annat påverkas ledningens ersättning av hur framgångsrika de är på att nå hållbarhetsmålen.

Försäljningen av laddningsbara- och elbilar växer kraftigt. Här vi har bland annat en position i Valeo som har en stark produktportfölj riktad mot elektrifiering av bilar. Till exempel finns deras produkter i Volkswagens nya ID3 & ID4 bilar. Inom samma område har vi innehav i Varta som har ambition att skapa 10GWh med batteriproduktion för fordon och energilagring. Fonden äger även aktier i Manz som bland annat levererar utrustning till batteriproduktionslinan åt just Varta.

Inom området förnyelsebar energi äger vi Terna Energy, Scatec Solar, EDP Renováveis samt Grupo Ecoener som alla har ambitiösa mål för att utöka sin produktion av förnyelsebar energi. Vi har även initierat en position i NHOA som säljer batterilagring och laddningsstationer för elbilar.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringsstillfället, exempelvis via uppköp. Under året har en sådan incident inträffat

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 3 riktade dialoger.

Vi lyfter kontinuerligt hållbarhetsfrågor i samtalen med företagsledningarna och kommer med förslag på var vi gärna ser ett förhöjt fokus. Under året har vi lagt extra fokus på att uppmana alla bolag som fonden innehar att sätta upp klimatmål som är i linje med, eller ambitiösare än 1,5-gradersmålet. Det är glädjande att se den positiva respons som vi mötts av och hur många bolagsledningar som ser det som en självklarhet. Ett exempel i början på december när Future aviserat sitt mål att vara klimatneutral senast 2026, något vi efterfrågat.

Ibland har vi lite mer omfattande dialoger om mer specifika ämnen. Med spelproducenten Stillfront har vi bland annat diskuterat etiska ställningstaganden vid förvärv och hur man jobbar för att ytterligare höja sin standard i sina processer, och där vi upplever att vi sett en mycket god utveckling. Parallellt har vi även haft diskussioner med Embracer om en förbättrad hållbarhetsrapportering, vilket vi också fått se under året

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 64 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Europa Småbolag, org.nr 504400-5386

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Europa Småbolag för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Europa Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkes-etiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Finland Småbolag

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av små- och medelstora företag i Finland eller som har minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Finland och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se svanen.se/spararen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Finland Small Cap Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden investerar i bolag vars strategi sammanfaller med vad förvaltaren bedömer kommer leda till högre tillväxt i vinst än vad som är prissatt av marknaden. Förvaltaren letar hållbara drivkrafter i de bolag fonden investerar i och fokus läggs också på hög kvalitet hos bolagets ledning samt finansiella nyckeltal.

Fonden består normalt av ca 40-100 innehav, och fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 2 och 3%. Förvaltaren har bedömt att detta ger en god balans mellan risk och avkastning. Under 2020 ändrades fonden till en finsk småbolagsfond. Detta har höjt risknivån något i fonden, och risknivån för de senaste åren ligger högre än tidigare år.

Portföljen

Fondens steg med 26,9% under 2021*. Den globala tillväxten fortsatte starkt under året trots att coronapandemin, dess varianter, vacciner och restriktioner till stor del präglade året. Tidvis lättade smittspridningen och ekonomierna kunde öppna upp tills nästa våg slog till och restriktioner var nödvändiga igen. Vaccineringarna har dock framskridit och bidrar till att hålla ekonomierna i alla fall delvis igång. På marknaden minns man året som det då inflationen steg och centralbankerna talade om att börja strama åt penningpolitiken och minska stödåtgärderna. Även räntorna steg som en följd av högre inflation. Flaskhalsar inom produktionen såsom utmaningar med logistiken, brist på komponenter och ökade kostnader för insatsvaror var en ständig utmaning för företagen. Förmågan att föra över de ökade kostnaderna till kunderna var en av nycklarna till framgång. Företagens vinsttillväxt var överlag stark. Stundvis gav den högre räntan upphov till sektorrotation bort från tillväxtaktier till lägre värderade aktier. Året präglades även av börsintroduktioner med 29 nya bolag på Helsingforsbörsen, vilket var rekord. Av dessa deltog fonden i cirka tio; bland annat Kempower, Spinnova, Moduligh, Puulo och Lemonsoft.

Bolagen som bidrog mest till fondens avkastning under året var Kesko, QT Group, Valmet, Harvia, och Metso Outotec. Sämst bidrag kom från Stora Enso, Huhtamäki och Konecranes.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av små och medelstora finländska företag eller företag med stark anknytning till Finland. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara hög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Finland (Finland) lades samman med Handelsbanken Finlandsfond (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur

Handelsbanken Finland Småbolag, forts.

leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

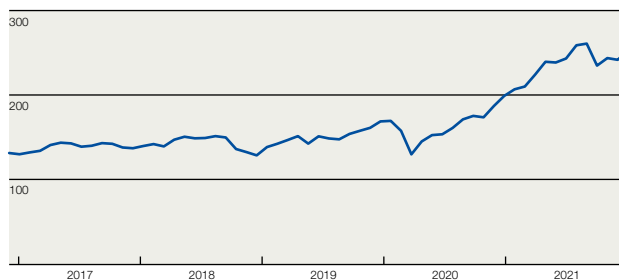
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets

Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, EUR										
Finland Småbolag A1 - SEK	136,67	105,08	93,27	68,62	70,91	66,26	54,97	49,61	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	13,27	10,46	8,88	6,77	7,21	6,92	6,00	5,24	-	-
Finland Småbolag A9 - SEK	145,71	111,08	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	13,45	10,51	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	15,55	12,11	10,16	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	20	-3	-1	-	-2	4	-3	-15	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	96	59	53	41	45	45	36	34	-	-
Finland Småbolag A1 - SEK	489	241	241	175	180	185	125	125	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	43	34	30	24	26	25	22	20	-	-
Finland Småbolag A9 - SEK	6	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	7 190	5 598	6 018	6 102	6 174	6 462	5 952	6 422	-	-
Finland Småbolag A1 - SEK	3 576	2 294	2 584	2 556	2 537	2 796	2 265	2 513	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	3 237	3 256	3 424	3 546	3 637	3 666	3 687	3 909	-	-
Finland Småbolag A9 - SEK	41	46	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	31	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	305	-	10	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Finland Småbolag A1 - SEK	30,1	12,7	35,9	-3,2	7,0	20,5	10,8	12,8	34,0	13,2
Finland Småbolag A1 - EUR	26,9	17,8	31,1	-6,1	4,3	15,2	14,6	5,4	29,9	17,4
Finland Småbolag A9 - SEK	31,2	11,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	28,0	16,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	28,4	19,3	1,6	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Finland Småbolag A1 - SEK	28,4	11,7	23,8	-0,9	14,4	18,5	12,1	18,4	35,8	11,3
Finland Småbolag A1 - EUR	25,3	16,8	19,4	-3,9	11,5	13,3	15,9	10,6	31,6	15,5
Finland Småbolag A9 - SEK	28,4	8,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	25,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	25,3	16,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Finland Småbolag A1 - SEK	2,9	3,4	3,0	2,3	2,5	2,4	2,9	2,5	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	2,9	3,4	3,0	2,3	2,5	2,4	2,9	2,5	2,3	3,0
Finland Småbolag A10 - EUR	2,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gemensnittlig årsavkastning 2 år, %										
Finland Småbolag A1 - SEK	21,1	23,7	14,7	1,8	13,6	15,6	11,8	23,0	23,2	-8,9
Finland Småbolag A1 - EUR	22,3	24,3	10,9	-1,1	9,6	14,9	9,9	17,0	23,5	-6,5
Finland Småbolag A10 - EUR	23,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	19,8	17,6	10,7	6,5	16,5	15,3	15,2	26,8	22,9	-9,2
EUR	21,0	18,1	7,1	3,5	12,4	14,6	13,2	20,6	23,3	-6,9
Gemensnittlig årsavkastning 5 år, %										
Finland Småbolag A1 - SEK	15,6	13,8	13,5	9,3	16,7	18,0	6,8	7,6	11,6	-5,2
Finland Småbolag A1 - EUR	13,9	11,7	11,1	6,4	13,5	16,2	6,5	9,3	16,6	-3,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	15,0	13,2	13,3	12,3	19,6	18,9	8,2	8,6	11,5	-4,9
EUR	13,4	11,1	10,9	9,3	16,3	17,2	7,9	10,4	16,4	-3,1
Gemensnittlig årsavkastning 10 år, %										
Finland Småbolag A1 - SEK	16,8	10,3	10,5	10,4	5,1	5,9	-	-	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	15,1	9,1	10,2	11,4	4,7	5,2	6,6	8,5	10,0	9,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	16,9	10,7	10,9	11,9	6,6	6,5	-	-	-	-
EUR	15,2	9,5	10,6	12,8	6,2	5,9	7,3	8,9	10,0	9,2
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: SIX SRI Finland Small Cap Index

T o m 2019-04-30: OMXH-CAP1

T o m 2020-08-31: SIX SRI Finland 40 Net Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Finland Småbolag, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Finland Småbolag A1	1,70
Finland Småbolag A9	0,85
Finland Småbolag A10	0,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Finland Småbolag A1	1,70
Finland Småbolag A9	0,85
Finland Småbolag A10	0,45
Årlig avgift, %	
Finland Småbolag A1	1,70
Finland Småbolag A9	0,85
Finland Småbolag A10	0,45
Transaktionskostnader, tEUR	45
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Finland Småbolag A1	20,06
Finland Småbolag A9	10,07
Finland Småbolag A10	6,34
Förvaltningskostnad vid månadssparande 10 EUR	
Finland Småbolag A1	1,20
Finland Småbolag A9	0,60
Finland Småbolag A10	0,34

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	24,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	20,9	Aktiv avkastning % - A10 EUR	2,8
Total risk % - A1 EUR	22,3	Informationskvot - A1 SEK	0,5
Total risk % - A10 EUR	22,3	Informationskvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - A1 SEK	19,7	Informationskvot - A10 EUR	1,0
Total risk i index % - A1 EUR	21,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A10 EUR	21,1	Sharpekvot - A1 EUR	1,0
Jämförelseindex	SIX SRI Finland Small Cap Index	Sharpekvot - A10 EUR	1,1
Active Share %	49,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,3	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,0

* Riskskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tEUR

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	16 332	7 553
Utdelningar	2 271	1 942
Valutakursvinster och -förluster netto	111	-151
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	78	4
Summa intäkter och värdeförändring	18 791	9 349
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 480	878
Räntekostnader	1	-
Övriga finansiella kostnader ²⁾	16	1
Övriga kostnader	-2	30
Summa kostnader	1 495	909
Årets resultat	17 296	8 440
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	15 876	8 355
Realisationförluster	-2 523	-5 317
Orealiserade vinster/förluster	2 979	4 516
Summa	16 332	7 553

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	93 552	97,3	56 921	97,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	93 552	97,3	56 921	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	2 334	2,4	1 417	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	419	0,4	315	0,5
Övriga tillgångar	-	-	-1	0,0
Summa tillgångar	96 304	100,1	58 652	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	133	0,1	81	0,1
Summa skulder	133	0,1	81	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	96 171	100,0	58 572	100,0
Utlånade finansiella instrument	6 280	6,5	1 084	1,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	7 191	7,5	1 286	2,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	58 572	53 424
Andelsutgivning ¹⁾	71 450	15 430
Andelsinlösen ¹⁾	-51 147	-18 722
Resultat enligt resultaträkning	17 296	8 440
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	96 171	58 572

1) Varav 100 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 89,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Raisio Oyj	300 000	1 011	1,1
		1 011	1,1
FINANS OCH FASTIGHET			
Aktia Bank	160 000	1 965	2,0
CapMan Plc B	600 000	1 821	1,9
Kojamo Plc	150 000	3 186	3,3
Oma Säästöpankki Oyj	30 000	513	0,5
		7 485	7,8
HÄLSOVÅRD			
Optomed Plc	70 000	686	0,7
Orion Corporation B	50 000	1 826	1,9
Revenio	15 000	833	0,9
Terveystalo Plc	230 000	2 723	2,8
		6 068	6,3
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Cargotec Oyj	40 000	1 754	1,8
Caverion	350 000	2 237	2,3
Eazy Oyj Ord Sh	180 000	1 076	1,1
Enersense International Oyj	70 000	479	0,5
Etteplan Oyj	15 000	254	0,3
Glaston	400 000	456	0,5
Konecranes Plc	15 000	527	0,5
Kreate Group Plc	80 000	908	0,9
Metso Outotec	950 000	8 881	9,2
Neles	400 000	5 476	5,7
Sitowise Group Oyj A2	120 000	966	1,0
Uponor	95 000	1 989	2,1
Valmet	45 000	1 697	1,8
		26 700	27,8
INFORMATIONSTEKNIK			
F-Secure Corporation	205 000	1 018	1,1
Gofore OYJ	32 500	780	0,8
Incap	10 000	785	0,8
Qt Group Ord Shs	25 000	3 340	3,5
Scanfil	80 000	597	0,6
Silli Solutions	30 000	438	0,5
TietoEvyry	190 000	5 221	5,4
Vaisala Corporation A	55 000	2 932	3,0
		15 110	15,7
MATERIAL			
Huhtamäki	150 000	5 834	6,1
Metsä Board	462 000	3 978	4,1
Outokumpu Oyj	460 000	2 530	2,6
		12 341	12,8

Handelsbanken Finland Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Alma Media Corporation	200 000	2 164	2,3
Harvia	27 000	1 585	1,6
Honkarakenne Oyj	80 000	586	0,6
Musti Group Holding	50 000	1 548	1,6
Nokian Tyres	155 000	5 162	5,4
Orthex Oyj	70 000	773	0,8
Puulio Plc	200 000	1 870	1,9
Sanoma Corporation	40 000	545	0,6
		14 232	14,8
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa Oyj	55 000	2 977	3,1
		2 977	3,1
Noterade aktier		85 924	89,3
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
			7,9
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
HÄLSOVÄRD			
Modulight Oyj	46 000	522	0,5
		522	0,5
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Kempower Oyj	75 000	866	0,9
Relais Group Oyj	40 000	1 052	1,1
		1 918	2,0
INFORMATIONSTEKNIK			
Detection Technology	35 000	1 026	1,1
Lemonsoft Oyj	67 682	1 218	1,3
		2 244	2,3
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Duell Oyj	193 798	1 407	1,5
Spinova Oyj	40 000	537	0,6
		1 944	2,0
ÖVRIGT			
Digital Workforce Services Oyj Ord Shs	151 976	1 000	1,0
		1 000	1,0
Noterade aktier		7 628	7,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		93 552	97,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 619	2,7
Total summa fondförmögenhet		96 171	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tEUR **6 280**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **7,16**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tEUR:

Brittiska staten	2 209
Amerikanska staten	1 974
Franska staten	230
Nederländska staten	221
Tyska staten	126
Belgiska staten	101
Rio Tinto Plc	71
AstraZeneca Plc	70
Royal Dutch Shell Plc	70
Legal & General Group Plc	69

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

HSBC Bank Plc	2 142
Goldman Sachs International	1 466
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	1 387
J.P. Morgan Securities Plc	1 035
Merrill Lynch International	642
Citigroup Global Markets Ltd	195
Morgan Stanley & Co. International Plc	193
UBS AG London Branch	131

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Obligationer och andra räntebärande instrument	4 895
Aktier	2 296

7 191

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tEUR:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	18
Tre månader till ett år	52
Mer än ett år	4 824
Obestämd löptid	2 296

7 191

Motparternas hemvist, tEUR

Storbritannien	5 804
Sverige	1 387

7 191

Säkerheternas valuta, tEUR

AUD	19
CAD	23
CHF	5
DKK	45
EUR	1 166
GBP	3 138
HKD	180
JPY	269
NZD	-
SEK	87
SGD	20
USD	2 240

7 191

Avveckling och clearing, tEUR

Tredje part	7 191

7 191

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 78 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse International
-Goldman Sachs International
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch International
-Morgan Stanley & Co Intl Plc
-Svenska Handelsbanken (Publ)
-UBS AG London Branch

Handelsbanken Finland Småbolag

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har varit Svanenmärkt sedan 2020 och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav. Klimataspekter får allt större betydelse och för oss är det till exempel viktigt hur våra skogar sköts. Vi anser att Metsä Board och Valmet är duktiga inom detta område. Innovation och verksamhet som möjliggör transformationen till en mer hållbar planet är överlag viktigt och bolag som till exempel Kempower, Spinnova och Caverion bedömer vi har synnerligen goda förutsättningar att bidra.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon riktad dialog. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 34 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Finland Småbolag, org.nr 515602-6949

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Finland Småbolag för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Finland Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisör



Handelsbanken Global Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 aktier utgivna av företag globalt och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fondens förvaltning bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag. Kvalitet definieras utifrån god avkastning på kapital, kassaflödesgenerering, stabilitet i vinster och sund balansräkning samt god utdelningsförmåga. Med ett begränsat antal investeringar menas 16-35 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Med ett begränsat antal investeringar läggs stor vikt vid löpande analys av bolag, ledning och industri. Därtill strävar fonden efter att uppnå en god diversifiering mellan investeringarna vad gäller vinstdrivare.

Fondens aktiva risk låg under det senaste året strax under 4% vilket är i linje med de senaste åren då fondens aktiva risk har legat på en nivå kring 3 - 5%. Nivån på den aktiva risken är en konsekvens av fondens förvaltning som bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag.

Portföljen

Fonden steg med 27,9% under 2021*. Den starka börsutvecklingen drevs av en kombination av stimulanser, både monetära och fiskal, samt förhoppningar om en cyklisk återhämtning i kölvattnet av pandemin. Fonden hade svårt att hänga med de globala marknaderna under första halvåret, men presterade en stark relativ återhämtning under sista kvartalet. Detta kan i huvudsak hänföras till att flera av fondens kärninnehav gått starkt. Exempelvis har både Intuit och Novo Nordisk ökat med närmare 80% under året och flera andra innehav som Microsoft, Accenture och UnitedHealth ökat med över 50%. Även fonden nya innehav för 2021, S&P Global, har gett ett betydande bidrag. På den negativa sidan finns exempelvis de Hong Kong-baserade aktierna AIA och Tencent som båda noterat nedgångar under året. Även Fresenius Medical Care har underpresterat och i detta fall har innehavet minskat betydande under andra halvåret. Fonden har haft neutrala flöden under perioden.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fonden har möjlighet att placera globalt och placeringarna sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i flera företag eller sektorer. Då fondens investeringar

sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (14 december 2018) då Handelsbanken Funds Global Selective Criteria (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Global Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

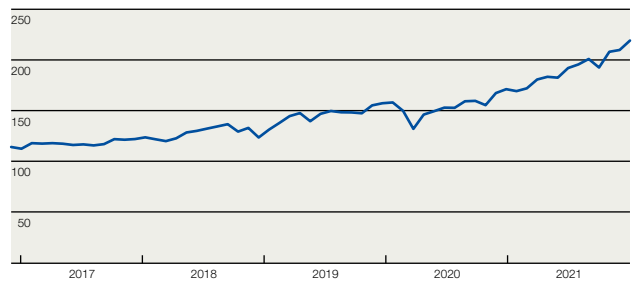
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	14/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, EUR										
Global Selektiv A1 - SEK	342,10	260,97	250,81	190,16	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	33,23	25,97	23,87	18,76	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	333,21	272,07	235,48	185,73	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	133,58	100,99	-	200,35	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	35,96	27,86	25,38	19,77	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	358,74	270,29	256,59	192,09	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	34,84	26,90	24,42	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	348,69	281,79	240,86	187,61	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	238,60	188,59	189,05	148,51	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	23,17	18,76	17,99	14,65	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-24	-20	26	-2	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	360	301	298	213	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	1 958	1 484	1 832	1 222	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	10	6	7	7	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	39	30	32	84	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	128	158	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	14	12	10	8	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	1	6	14	18	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	-	28	37	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	1 296	1 123	974	636	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	-	1	1	1	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	13 021	14 194	13 768	12 306	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	5 724	5 688	7 305	6 425	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	300	243	308	387	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	117	110	134	453	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	957	1 560	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	402	416	390	390	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	3	22	55	94	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	66	48	30	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	-	99	152	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	5 432	5 954	5 153	4 282	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	20	53	50	76	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Selektiv A1 - SEK	31,1	4,0	31,9	4,3	9,6	8,2	7,3	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	27,9	8,8	27,2	1,3	6,8	3,4	11,0	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	22,5	15,5	26,8	2,1	15,6	-2,4	17,6	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	32,3	5,0	33,1	4,5	9,7	8,2	7,3	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	29,1	9,8	28,4	1,3	6,9	3,4	11,0	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	32,7	5,3	33,6	5,6	11,0	9,5	8,6	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	29,5	10,2	7,5	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	23,7	17,0	28,4	3,4	17,0	-1,2	19,1	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	31,1	4,2	31,9	4,1	9,7	8,2	7,3	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	27,9	9,0	27,2	1,1	6,9	3,4	11,0	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Selektiv A1 - SEK	30,5	4,8	35,7	-1,8	11,7	16,2	5,1	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	27,3	9,6	30,8	-4,7	8,9	11,1	8,8	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	21,9	16,4	30,4	-4,0	17,8	4,9	15,3	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	30,5	4,8	35,7	-1,8	11,7	16,2	5,1	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	27,3	9,6	30,8	-4,7	8,9	11,1	8,8	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	30,5	4,8	35,7	-1,8	11,7	16,2	5,1	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	27,3	9,6	10,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	21,9	16,4	30,4	-4,0	17,8	4,9	15,3	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	30,5	4,8	35,7	-1,8	11,7	16,2	5,1	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	27,3	9,6	30,8	-4,7	8,9	11,1	8,8	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Global Selektiv A1 - SEK	3,7	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	3,7	4,1	4,4	3,2	3,9	5,1	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	3,7	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	3,7	4,1	-	3,2	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	3,7	4,1	4,3	3,2	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	3,7	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	3,7	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	3,7	4,1	4,3	3,2	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	3,7	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Selektiv A1 - SEK	16,8	17,1	17,3	6,9	8,9	7,7	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	18,0	17,7	13,5	4,0	5,1	7,1	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	19,0	21,0	13,8	8,6	6,2	7,1	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	17,8	18,2	-	7,0	8,9	7,8	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	19,0	18,7	14,1	4,1	5,1	7,2	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	18,2	18,6	18,8	8,2	10,2	9,1	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	19,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	20,3	22,6	15,2	10,0	7,5	8,5	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	16,9	17,2	17,2	6,8	8,9	7,8	-	-	-	-

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Global Selektiv B1 - EUR	18,1	17,7	13,4	3,9	5,1	7,2	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	16,9	19,2	15,4	4,7	14,0	10,6	-	-	-	-
EUR	18,1	19,7	11,6	1,9	10,0	9,9	-	-	-	-
NOK	19,1	23,2	11,9	6,4	11,2	10,0	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Selektiv A1 - SEK	15,5	11,1	11,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	13,9	9,1	9,6	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	16,2	11,0	11,4	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	16,2	11,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	14,5	9,6	9,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	17,0	12,5	13,2	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	17,6	12,4	12,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	15,5	11,2	11,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	13,9	9,1	9,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	15,3	12,6	12,7	-	-	-	-	-	-	-
EUR	13,6	10,6	10,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	15,9	12,5	12,3	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR										
Global Selektiv B1 - SEK	6,94	7,56	6,17	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	0,68	0,72	0,59	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	10,03	10,48	9,86	9,90	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

T o m 2019-04-30: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Selektiv A1	1,85
Global Selektiv A9	0,95
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv A1 ¹⁾	1,84
Global Selektiv A9 ²⁾	0,94
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1 ³⁾	1,84
Årlig avgift, %	
Global Selektiv A1	1,84
Global Selektiv A9	0,94
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,84
Transaktionskostnader, tEUR	381
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Global Selektiv A1	20,56
Global Selektiv A9	10,59
Global Selektiv A10	6,76
Global Selektiv B1	20,56
Förvaltningskostnad vid månadssparande 10 EUR	
Global Selektiv A1	1,30
Global Selektiv A9	0,67
Global Selektiv A10	0,43
Global Selektiv B1	1,30

¹⁾ Förvaltningsavgiften sänktes den 13 december 2021 från 1,85% till 1,60% för andelsklassen.²⁾ Förvaltningsavgiften sänktes den 13 december 2021 från 0,95% till 0,80% för andelsklassen.³⁾ Förvaltningsavgiften sänktes den 13 december 2021 från 1,85% till 1,60% för andelsklassen.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,9	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,1
Total risk % - A1 EUR	16,2	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-0,1
Total risk % - A1 NOK	11,1	Informationskvot - A1 SEK	0,0
Total risk % - A9 SEK	14,9	Informationskvot - A1 EUR	0,0
Total risk % - A9 EUR	16,2	Informationskvot - A1 NOK	0,0
Total risk % - A10 SEK	14,9	Informationskvot - A9 SEK	0,2
Total risk % - A10 EUR	16,2	Informationskvot - A9 EUR	0,2
Total risk % - A10 NOK	11,1	Informationskvot - A10 SEK	0,4
Total risk % - B1 SEK	14,9	Informationskvot - A10 EUR	0,4
Total risk % - B1 EUR	16,1	Informationskvot - A10 NOK	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	14,9	Informationskvot - B1 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 EUR	16,3	Informationskvot - B1 EUR	0,0
Total risk i index % - A1 NOK	10,3	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A9 SEK	14,9	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Total risk i index % - A9 EUR	16,3	Sharpekvot - A1 NOK	1,7
Total risk i index % - A10 SEK	14,9	Sharpekvot - A9 SEK	1,2
Total risk i index % - A10 EUR	16,3	Sharpekvot - A9 EUR	1,2
Total risk i index % - A10 NOK	10,3	Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - B1 SEK	14,9	Sharpekvot - A10 EUR	1,2
Total risk i index % - B1 EUR	16,3	Sharpekvot - A10 NOK	1,8
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR	Sharpekvot - B1 SEK	1,1
Active Share %	90,6	Sharpekvot - B1 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,8
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,9	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,9	Sharpekvot i index - A9 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	1,3	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,2	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,8
		Sharpekvot i index - B1 SEK	1,1
		Sharpekvot i index - B1 EUR	1,1

* Riskeffiorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Resultaträkning, tEUR

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	84 885	27 061
Ränteeintäkter	1	19
Utdelningar	3 142	3 122
Valutakursvinster och -förluster netto	74	482
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	9	5
Övriga intäkter	55	35
Summa intäkter och värdeförändring	88 167	30 724
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	5 768	5 048
Räntekostnader	47	86
Övriga finansiella kostnader ²⁾	2	1
Övriga kostnader	376	858
Summa kostnader	6 192	5 993
Årets resultat	81 975	24 731
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	55 962	63 839
Realisationsförluster	-8 185	-45 313
Realiserade vinster/förluster	37 109	8 535
Summa	84 885	27 061

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	350 987	97,6	299 423	99,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	350 987	97,6	299 423	99,3
Bankmedel och övriga likvida medel	10 728	3,0	2 385	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133	0,0	107	0,0
Summa tillgångar	361 848	100,6	301 915	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	490	0,1	453	0,2
Övriga skulder	1 687	0,5	-	-
Summa skulder	2 177	0,6	453	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	359 671	100,0	301 462	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 174	0,3	7 743	2,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 339	0,4	10 285	3,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	301 462	297 730
Andelsutgivning ¹⁾	57 784	76 784
Andelsinlösen ¹⁾	-77 417	-93 557
Resultat enligt resultaträkning	81 975	24 731
Utdelning till andelsägarna	-4 134	-4 226
Fondförmögenhet vid periodens slut	359 671	301 462

1) Varav 4 182 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Novo Nordisk	124 035	12 257	3,4
		12 257	3,4
HONGKONG			
Alfa Group	1 053 586	9 340	2,6
		9 340	2,6
INDIEN			
HDFC Bank	512 302	8 966	2,5
		8 966	2,5
IRLAND			
Accenture	30 728	11 201	3,1
		11 201	3,1
JAPAN			
Keyence	20 393	11 256	3,1
		11 256	3,1
KINA			
Tencent	224 866	11 586	3,2
		11 586	3,2
SCHWEIZ			
TE Connectivity	69 632	9 879	2,7
		9 879	2,7
STORBRIANNIEN			
Reckitt Benckiser Group Plc	294 505	22 246	6,2
		22 246	6,2
TAIWAN			
Taiwan Semiconductor ADR	151 263	16 003	4,4
		16 003	4,4
TYSKLAND			
Deutsche Boerse N Ord	67 412	9 916	2,8
Fresenius Medical	20 255	1 157	0,3
SAP	143 296	17 898	5,0
		28 971	8,1
USA			
Automatic Data Processing	53 886	11 684	3,2
Church & Dwight	183 676	16 555	4,6
Ebay	178 648	10 447	2,9
Ecolab	59 442	12 262	3,4
Estée Lauder Companies A	34 705	11 298	3,1
Intercontinental Exchange	103 874	12 493	3,5
Intuit	14 460	8 179	2,3
Mastercard A Ord Sh	55 860	17 650	4,9
McGraw-Hill	35 559	14 757	4,1
Microsoft	93 770	27 732	7,7
Nike B	62 672	9 185	2,6
Teradyne Ord Shs	74 846	10 763	3,0
The Cooper Companies	35 767	13 176	3,7
TJX Companies	211 245	14 103	3,9
United-Health Group	43 024	18 998	5,3
		209 282	58,2
Noterade aktier		350 987	97,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
		350 987	97,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder			
		8 684	2,4
Total summa fondförmögenhet			
		359 671	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper
Volym utlånade värdepapper, tEUR **1 174**
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **0,35**
De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tEUR:

Brittiska staten	55
Vodafone Group Plc	26
Royal Dutch Shell Plc	25
Novartis AG	25
AstraZeneca Plc	25
Rio Tinto Plc	25
Nestle SA	25
ReneSAs Electronics Corp	25
Sumco Corp	24
Suez SA	21

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

Credit Suisse International	844
UBS AG London Branch	495

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Obligationer och andra räntebärande instrument	69
Aktier	1 270
	1 339

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tEUR:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	7
Mer än ett år	62
Obestämd löptid	1 270
	1 339

Motparternas hemvist, tEUR

Storbritannien	1 339
	1 339

Säkerheternas valuta, tEUR

AUD	10
CAD	33
CHF	64
DKK	34
EUR	206
GBP	459
HKD	6
JPY	78
NZD	1
SEK	21
USD	427
	1 339

Avveckling och clearing, tEUR

Tredje part	1 339
	1 339

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 9 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse International
 -Goldman Sachs International
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch International
 -Svenska Handelsbanken (Publ)
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Global Selektiv

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägar motioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under 2021 investerat i ett nytt bolag, S&P Global. Bolaget har en mycket stark positionering inom hållbarhet och är en av de globala ledande företagen inom hållbarhetsdata och hållbarhetsrapportering. Utöver detta är bolaget en ledande aktör både på de indiska och kinesiska marknaderna avseende kreditrating som är under avreglering. Detta stöder finansiell inkludering i dessa länder samt en snabbare anpassning av dessa finansiella marknader till de globala målen avseende hållbarhet.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon riktad dialog. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 14 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Global Selektiv, org.nr 515602-9851

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Global Selektiv för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Global Selektivs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Förvaltare: CECILIA AUVRAY

Fondens statistikuppgifter fram till den 22 maj 2015 baseras på fondens andelsserie i svenska kronor växlat till euro och norska kronor.

BASVALUTA



Handelsbanken Global Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag på världens större aktiemarknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se svanen.se/spararen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 80-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 3 och 4% vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Risken har under de senare åren varit högre än under perioden dessförinnan. En bidragande faktor till den högre risknivån har varit att fonden sedan 2016 har färre innehav än tidigare.

Portföljen

Fonden steg med 24,1% under 2021*. Bland de innehav som bidrog särskilt positivt till fondens avkastning fanns många bolag inom temat Produktivitet såsom Nvidia, Nasdaq, Cap Gemini, Teradyne och digitaliseringsjättarna Alphabet och Microsoft. Fondens amerikanska banker var också starka bidragsgivare - Silicon Valley Bank, First Republic Bank och East West Banc Corp. Vad gäller temat Livsstilar var investeringarna i diabetesspecialisterna Eli Lilly och Novo Nordisk särskilt gynnsamma liksom Sprout Farmers Markets (hälsosammare mat) och Yeti (artiklar för friluftsliv). Inom temat Demografi fanns flera vinnare på att man investerar mer i sina hem, delvis pådrivet av pandemin, som Pool Corp, Trex och Home Depot. Innehavet i Services Corp (begravningsentreprenör) var också en tydlig vinnare. Inom temat miljö fanns både bra aktier som Albemarle, Schneider Electric och Evoqua Water men också fondens sämsta aktier för året: Xinyi Solar, Sunnova Energy och Vestas Wind. Vi fortsätter att fokusera på långsiktiga investeringar i strukturella vinnare

bland bolag som kan bidra med lösningar på världens stora utmaningar: Klimat, Hälsa, Produktivitet & Digitaliseringsbehov. I inledningen av 2022 fanns fondens största positioner främst inom Produktivitets- och Demografitemana.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Placeringarna i fonden sker normalt globalt och sprids över ett flertal marknader och sektorer för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,2%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Handelsbanken Global Tema, forts.

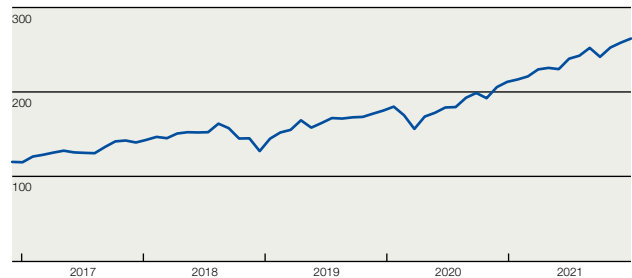
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieäggarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om

fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieäggarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Global Tema A1 - SEK	860,15	693,04	582,45	425,87	459,12	384,18	357,67	325,79	264,14	223,38
Global Tema A1 - EUR	83,54	68,97	55,43	42,02	46,70	40,09	39,05	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	837,78	722,54	546,76	415,94	458,66	364,01	375,52	-	-	-
Global Tema A9 - SEK	143,44	114,76	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	84,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	886,83	708,84	590,98	428,67	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	86,13	70,54	56,24	42,30	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	863,80	739,00	554,76	418,68	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	687,74	574,24	503,23	377,55	423,28	368,02	357,67	-	-	-
Fondens totala nettotillföde, mnSEK	-370	-262	-604	-769	-712	-1 019	617	1 967	-32	-200
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	38 529	31 353	26 739	20 032	22 335	19 331	19 060	4 926	2 357	2 020
Global Tema A1 - SEK	37 709	30 511	26 314	19 590	22 143	19 059	18 386	4 926	2 357	2 020
Global Tema A1 - EUR	10	9	6	5	6	5	5	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	65	66	20	77	77	168	175	-	-	-
Global Tema A9 - SEK	202	268	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	33	53	84	89	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	-	28	37	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	395	334	158	144	54	43	459	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	46 078	47 284	45 959	47 101	48 659	50 322	53 291	15 120	8 922	9 045
Global Tema A1 - SEK	43 840	44 024	45 178	46 001	48 231	49 610	51 406	15 120	8 922	9 045
Global Tema A1 - EUR	120	130	113	117	134	133	135	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	78	91	37	185	167	463	466	-	-	-
Global Tema A9 - SEK	1 406	2 334	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	37	74	143	207	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	18	11	9	10	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	-	38	67	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	574	582	313	382	127	116	1 284	-	-	-
varav utelöpande andelsbevis, tusental	68	69	69	69	69	69	69	70	70	70
Total avkastning i %										
Global Tema A1 - SEK	24,1	19,0	36,8	-7,2	19,5	7,4	9,8	23,3	18,2	10,5
Global Tema A1 - EUR	21,1	24,4	31,9	-10,0	16,5	2,7	13,6	15,2	14,6	14,6
Global Tema A1 - NOK	15,9	32,2	31,4	-9,3	26,0	-3,1	20,3	25,1	30,6	8,6
Global Tema A9 - SEK	25,0	14,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	21,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	25,1	19,9	37,9	-6,5	20,5	8,3	10,7	24,6	19,4	11,6
Global Tema A10 - EUR	22,1	25,4	33,0	-9,3	17,4	3,5	14,5	16,4	15,7	15,8
Global Tema A10 - NOK	16,9	33,2	32,5	-8,6	27,0	-2,3	21,4	26,3	31,9	9,7
Global Tema B1 - SEK	24,1	19,2	36,8	-7,2	19,5	7,4	9,8	23,3	18,2	10,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Tema A1 - SEK	30,5	4,8	35,7	-4,1	13,6	16,3	5,1	27,0	21,2	10,2
Global Tema A1 - EUR	27,3	9,6	30,8	-1,1	10,8	11,1	8,8	18,6	17,5	14,3
Global Tema A1 - NOK	21,9	16,4	30,4	-3,3	19,8	4,9	15,3	28,7	33,9	8,3
Global Tema A9 - SEK	30,5	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	27,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	30,5	4,8	35,7	-1,1	13,6	16,3	5,1	27,0	21,2	10,2
Global Tema A10 - EUR	27,3	9,6	30,8	-4,1	10,8	11,1	8,8	18,6	17,5	14,3
Global Tema A10 - NOK	21,9	16,4	30,4	-3,3	19,8	4,9	15,3	28,7	33,9	8,3
Global Tema B1 - SEK	30,5	4,8	35,7	-1,1	13,6	16,3	5,1	27,0	21,2	10,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Global Tema A1 - SEK	4,4	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	1,1	1,4	1,8
Global Tema A1 - EUR	4,4	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	4,4	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	4,4	3,3	3,3	3,7	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	4,4	3,3	3,3	3,7	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	4,4	3,3	3,3	3,7	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	4,4	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Tema A1 - SEK	21,5	27,6	12,6	5,3	13,3	8,6	16,4	20,8	14,3	-0,2
Global Tema A1 - EUR	22,8	28,1	8,9	2,4	9,3	8,0	14,4	14,9	14,6	2,3
Global Tema A1 - NOK	23,8	31,8	9,2	6,9	10,5	8,0	22,7	27,8	19,1	-0,7
Global Tema A10 - SEK	22,5	28,6	13,5	6,1	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	23,8	29,1	9,8	3,2	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	24,8	32,9	10,1	7,7	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	21,6	27,7	12,6	5,3	13,3	8,6	16,4	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	16,9	19,2	15,8	6,0	15,0	10,6	15,5	24,1	15,6	2,0
EUR	18,1	19,7	12,0	3,1	10,9	9,9	13,6	18,1	15,9	4,6

Handelsbanken Global Tema, forts.

NOK	19,1	23,2	12,3	7,6	12,1	10,0	21,8	31,3	20,4	1,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Tema A1 - SEK	17,5	14,1	12,3	10,0	15,5	13,7	9,8	9,2	8,6	-2,1
Global Tema A1 - EUR	15,8	12,0	10,0	7,1	12,4	12,0	9,4	11,0	13,4	-0,2
Global Tema A1 - NOK	18,1	14,0	11,9	10,8	19,1	15,6	14,1	13,0	10,0	-1,7
Global Tema A10 - SEK	18,4	15,1	13,2	11,0	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	16,7	12,9	10,9	8,0	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	19,1	14,9	12,8	11,7	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	17,5	14,2	12,3	10,0	15,5	13,7	9,8	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	15,8	13,2	13,3	11,8	16,4	15,7	11,0	11,2	9,5	-1,2
EUR	14,2	11,1	10,9	8,8	13,3	14,0	10,7	13,0	14,4	0,8
NOK	16,5	13,0	12,8	12,5	20,1	17,7	15,4	15,0	11,0	-0,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Global Tema A1 - SEK	15,6	11,9	10,8	9,3	6,3	5,0	4,2	6,2	4,0	2,9
Global Tema A1 - EUR	13,9	10,7	10,5	10,2	5,9	4,3	4,5	5,7	4,2	3,5
Global Tema A1 - NOK	16,9	14,1	12,4	10,4	8,2	5,4	6,4	6,7	4,2	3,6
Global Tema A10 - SEK	16,6	12,9	11,8	10,3	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	14,9	11,7	11,5	11,2	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	17,9	15,1	13,4	11,4	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	15,6	12,0	10,8	9,3	6,3	5,0	4,2	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	15,8	12,1	12,2	10,6	7,3	6,2	5,0	7,3	4,9	3,6
EUR	14,1	10,9	11,9	11,5	6,8	5,6	5,2	6,8	5,2	4,3
NOK	17,1	14,2	13,9	11,7	9,1	6,6	7,2	7,8	5,1	4,4
Utdelning per andel, SEK										
Global Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,65
Global Tema B1 - SEK	21,10	20,13	11,33	16,93	14,72	14,31	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	8,85	8,58
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	1,06	1,17

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

T o m 2016-05-01: MSCI All Country World Index Net

T o m 2019-04-30: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A9	0,70
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A9	0,70
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Årlig avgift, %	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A9	0,70
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Transaktionskostnader, tSEK	11 701
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Global Tema A1	156,25
Global Tema A9	78,40
Global Tema A10	67,23
Global Tema B1	156,25
Förvaltningskostnad vid månadsparande 100 SEK	
Global Tema A1	9,83
Global Tema A9	4,93
Global Tema A10	4,23
Global Tema B1	9,83

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	14,2	Aktiv avkastning % - A10 NOK	5,7
Total risk % - A1 EUR	16,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	4,7
Total risk % - A1 NOK	10,7	Informationskvot - A1 SEK	1,0
Total risk % - A10 SEK	14,2	Informationskvot - A1 EUR	1,0
Total risk % - A10 EUR	16,0	Informationskvot - A1 NOK	1,1
Total risk % - A10 NOK	10,7	Informationskvot - A10 SEK	1,3
Total risk % - B1 SEK	14,1	Informationskvot - A10 EUR	1,3
Total risk i index % - A1 SEK	14,9	Informationskvot - A10 NOK	1,3
Total risk i index % - A1 EUR	16,3	Informationskvot - B1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	10,3	Sharpekvot - A1 SEK	1,5
Total risk i index % - A10 SEK	14,9	Sharpekvot - A1 EUR	1,5
Total risk i index % - A10 EUR	16,3	Sharpekvot - A1 NOK	2,2
Total risk i index % - A10 NOK	10,3	Sharpekvot - A10 SEK	1,6
Total risk i index % - B1 SEK	14,9	Sharpekvot - A10 EUR	1,5
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR	Sharpekvot - A10 NOK	2,3
Active Share %	84,2	Sharpekvot - B1 SEK	1,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	4,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	4,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	4,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,8
Aktiv avkastning % - A10 SEK	5,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	5,6	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,1
		Sharpekvot i index - A10 NOK	1,8
		Sharpekvot i index - B1 SEK	1,1

* Riskciffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	7 625 904	5 032 672
Ränteintäkter	238	492
Utdelningar	360 961	255 620
Valutakursvinster och -förluster netto	46 548	-41 872
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	22 225	17 622
Övriga intäkter	18	5 139
Summa intäkter och värdeförändring	8 055 893	5 269 673
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	491 023	376 906
Räntekostnader	1 472	1 386
Övriga finansiella kostnader ²⁾	4 445	3 524
Övriga kostnader	11 750	11 470
Summa kostnader	508 690	393 286
Årets resultat	7 547 203	4 876 387
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	5 397 048	4 842 127
Realisationsförluster	-723 012	-791 932
Realiserade vinster/förluster	2 951 867	982 477
Summa	7 625 904	5 032 672

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Handelsbanken Global Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	37 765 407	98,0	30 308 869	96,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	37 765 407	98,0	30 308 869	96,7
Bankmedel och övriga likvida medel	800 373	2,1	1 069 403	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 971	0,0	11 918	0,0
Summa tillgångar	38 578 751	100,1	31 390 190	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 597	0,1	37 340	0,1
Övriga skulder	4 140	0,0	-	-
Summa skulder	49 737	0,1	37 340	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	38 529 013	100,0	31 352 851	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 070 865	2,8	1 771 512	5,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 187 432	3,1	1 969 658	6,3

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	31 352 851	26 738 761
Andelsutgivning ¹⁾	2 076 746	2 663 763
Andelsinlösen ¹⁾	-2 435 901	-2 917 441
Resultat enligt resultaträkning	7 547 203	4 876 387
Utdelning till andelsägarna	-11 885	-8 619
Fondförmögenhet vid periodens slut	38 529 013	31 352 851

1) Varav 1 12 434 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 98,0

	Antal/Nom. bel. tusalent	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BRASILIEN			
Americanas Ord Shs	1 776 240	91 178	0,2
Banco do Brasil	9 900 000	464 258	1,2
Lojas Americanas Preference	9 868 002	94 476	0,2
		649 912	1,7
DANMARK			
Novo Nordisk	464 446	472 565	1,2
		472 565	1,2
FRANKRIKE			
Bureau Veritas	1 600 000	480 701	1,2
Capgemini	294 000	652 326	1,7
Dassault Systems	475 000	255 828	0,7
Schneider Electric	440 000	781 288	2,0
		2 170 144	5,6
HONGKONG			
AIA Group	5 039 493	459 996	1,2
		459 996	1,2
INDIEN			
HDFC Bank	2 845 021	512 634	1,3
Hero Motocorp	1 200 000	359 851	0,9
		872 485	2,3
INDONESIEN			
Bank Rakyat Indonesia	187 284 071	488 973	1,3
		488 973	1,3
ISRAEL			
Solaredge Technologies	119 621	303 866	0,8
		303 866	0,8
ITALIEN			
Prysmian Ord	1 277 175	435 391	1,1
		435 391	1,1
JAPAN			
Daikin Industries	240 000	492 307	1,3
Kakaku.com	1 780 000	429 644	1,1
Keyence	49 386	280 655	0,7
Kurita Water Industries	830 000	356 304	0,9
Nidec	360 000	382 675	1,0
Nintendo	49 764	209 911	0,5
Shimadzu	1 550 000	591 659	1,5
Shimano	190 000	458 011	1,2
		3 201 166	8,3
KINA			
Alibaba Group Holding ADR	127 635	137 272	0,4
Ping An Insurance	3 542 717	231 010	0,6
Wuxi Lead Intelligent Equipment Ord Shs A	1 099 893	116 202	0,3
Xinyi Solar Holdings	21 530 561	330 546	0,9
		815 030	2,1

	Antal/Nom. bel. tusalent	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NEDERLÄNDERNA			
ASML Holding	48 531	353 122	0,9
Randstad	732 607	452 879	1,2
		806 000	2,1
NORGE			
Mowi	2 110 516	452 230	1,2
		452 230	1,2
SCHWEIZ			
Roche Holding	159 095	599 313	1,6
		599 313	1,6
SPANIEN			
EDP Renováveis	985 592	222 234	0,6
		222 234	0,6
STORBRIANNIEN			
Prudential Ord	3 335 117	521 251	1,4
		521 251	1,4
SVERIGE			
AstraZeneca PLC	635 127	675 013	1,8
Epiroc AB Ord Sh Class A	2 800 000	641 760	1,7
		1 316 773	3,4
SYDAFRIKA			
MTN Group	1 500 000	145 262	0,4
Sanlam	14 200 000	478 170	1,2
		623 432	1,6
SYDKOREA			
Hynix Semiconductor	695 991	694 413	1,8
Samsung SDI	35 000	174 603	0,5
		869 016	2,3
TAIWAN			
Taiwan Semiconductor ADR	660 000	718 917	1,9
		718 917	1,9
TYSKLAND			
Adidas Ord	90 000	234 626	0,6
HelloFresh	378 017	262 871	0,7
SAP	570 000	733 006	1,9
Varta AG	149 232	175 929	0,5
		1 406 432	3,7
USA			
Abbott Laboratories	449 629	572 935	1,5
Albemarle	210 073	444 623	1,2
Alphabet C	35 440	928 462	2,4
Amazon.com	11 000	332 075	0,9
Ameresco Ord Shs Class A	197 592	145 694	0,4
Apple Inc Ord Sh	406 832	654 061	1,7
Bright Horizons Family Solutions	266 701	303 959	0,8
CryoPort Rg	380 000	203 572	0,5
Darling Ingredients Ord Shs	550 000	345 038	0,9
East West Bancorp	1 085 257	773 090	2,0
Eli Lilly	269 696	674 470	1,8
Evoqua Water Technologies Ord Shs	900 000	380 941	1,0
Fidelity National Information Services	369 359	365 011	0,9
First Republic Bank	388 336	726 076	1,9
Grand Canyon Education	221 805	172 122	0,4
Graphic Packaging Holding	4 200 000	741 510	1,9
GXO Logistics Inc	150 000	123 354	0,3
Home Depot	188 330	707 638	1,8
Intuit	30 000	174 709	0,5
LHC Group Ord Shs	190 000	236 067	0,6
Mastercard A Ord Sh	244 410	795 122	2,1
Microsoft	333 016	1 014 031	2,6
Nasdaq OMX Group	355 200	675 377	1,8
NVIDIA	259 248	690 333	1,8
PayPal	195 302	333 454	0,9
Pool	130 466	668 570	1,7
Regeneron Pharmaceuticals	80 000	457 415	1,2
Service Corporation International	1 194 362	767 656	2,0
Sprouts Farmers Mkt	2 150 000	577 744	1,5
Sunnova Energy International	877 000	221 691	0,6
SVB Financial Group	110 154	676 421	1,8
Teradyne Ord Shs	460 000	681 065	1,8
The Cooper Companies	127 418	483 299	1,3
Thermo Fisher Scientific	83 752	505 953	1,3
Trex Ord Shs	350 000	427 889	1,1
UnitedHealth Group	194 491	884 214	2,3
Veeva Systems A	140 000	323 831	0,8
Verra Mobility Ord Shs Class A	290 757	40 619	0,1
Xylem	516 000	560 241	1,5
Yeti Holdings	760 000	569 947	1,5
		20 360 278	52,8
Noterade aktier		37 765 407	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
		37 765 407	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder			
		763 607	2,0
Total summa fondförmögenhet			
		38 529 013	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Global Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper
Volym utlånade värdepapper, tSEK **1 070 865**
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **3**
De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Franska staten	195 978
Amerikanska staten	171 148
Brittiska staten	42 860
Suez SA	21 217
Tencent Holdings Ltd	19 535
Alibaba Group Holding Ltd	19 512
Toyota Motor Corp	19 485
Tyska staten	18 878
Nederländska staten	12 919
Nestle SA	12 266

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc	384 997
UBS AG London Branch	326 012
Credit Suisse International	227 617
Morgan Stanley Europe SE	172 351
Goldman Sachs International	51 444
HSBC Bank Plc	20 050
Credit Suisse AG, Dublin Branch	3 376
Merrill Lynch International	1 586

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	457 306
Aktier	730 126

1 187 432

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	821
En till tre månader	33 713
Tre månader till ett år	15 140
Mer än ett år	407 632
Obestämd löptid	730 126

1 187 432
Motparternas hemvist, tSEK

Irland	3 376
Tyskland	172 351
Storbritannien	1 011 705

1 187 432
Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	11 319
CAD	17 347
CHF	25 221
DKK	5 898
EUR	337 335
GBP	246 393
HKD	68 953
JPY	109 624
NZD	413
SEK	17 514
SGD	7 390
USD	340 025

1 187 432
Avveckling och clearing, tSEK

Bilateral	28
Tredje part	1 187 404

1 187 432

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 22 225 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse AG, Dublin Branch
- Credit Suisse International
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- Morgan Stanley Europe SE
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
- Svenska Handelsbanken (Publ)
- UBS AG London Branch

Fysiska fondandelsbevis i fonden ska lösas in. Vissa andelsägare i fonden har så kallade fysiska andelsbevis (innehavarpapper) i stället för fondkonto. Bevisen är utställda av "Koncentra Reinvest" eller "Öppna Aktiefonden Läggkoncentra". Enligt lagen om värdepappersfonder ska alla sådana andelsbevis lösas in och fondandelarna i stället registreras. Eftersom det inte finns något register över de andelsägare som har dessa andelsbevis, måste vi uppmärksamma er som har sådana att själva söka upp något av bankens kontor för att få dem registrerade.

Handelsbanken Global Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under 2021 fokuserat på hållbara lönsamma bolag med strukturella tematiska medvindar. Inom temat Miljö har vi köpt in två vattenbolag: Kurita Water (Japan) och Evoqua Water (USA). För att få exponering till den starka efterfrågan på elfordon har vi investerat i ett några bolag i dess leverantörskedja: sydkoreanska Samsung SDI, en av de ledande i världen i all sorts elbatterier och angränsande elprodukter samt Wuxi Lead Intelligent Equipment, kinesisk one-stop-shop för elbatteriproducenter. Vi har också köpt in svenska Epiroc. Om världen ska kunna ta de stora nödvändiga stegen mot elektrifiering måste gruvnäringen bistå med en rad viktiga råvaror. Epiroc hjälper sina kunder att bli effektivare, digitalare och mera hållbara. Bland bolag som verkar i utvecklingsländer på ett långsiktigt hållbart sätt har vi lagt till MTN, en av de ledande mobiloperatörerna i Afrika och Hero Motocorp (Indien) som säljer tvåhjuliga fordon, viktiga för många familjers försörjningsmöjligheter.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 3 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog har förts med Albemarle, ett kemikaliebolag som bland annat utvinner och förädlar litium. Diskussioner har fokuserats på hur bolaget kan begränsa och minimera sin miljöpåverkan då det finns risker kring vatten och landpåverkan samt Scope 1 (företagets direkta utsläpp) och Scope 2 (företagets indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga). Vi har fört dialog med laxbolaget MOWI om hur bolaget på ett långsiktigt sätt kan bedriva sin verksamhet mer hållbart och arbeta mot bästa industristandard.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i 3 av dessa bolag.

Ett av bolagen är Alphabet där dialog har förts angående att förbättra stödet för anställda med psykologiskt krävande arbetsuppgifter, så kallade "content moderators".

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 60 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till: andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Global Tema, org.nr 502034-1375

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Global Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Global Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Hållbar Energi

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i företag vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå de globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet och i synnerhet mål 7 rörande hållbar energi till alla och mål 13 att bekämpa klimatförändringarna. Fondens mål ska uppnås genom placeringar i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att säkerställa tillgång till hållbar energi för alla eller begränsar den globala uppvärmningen genom att direkt eller indirekt begränsa utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser, här bland företag som positivt bidrar till effektivare energianvändning genom bl.a. alternativa energikällor och miljöteknik. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se [svanen.se/spararen](https://www.svanen.se/spararen). Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (100%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas med fokus på att investera i företag vars produkter, teknologier eller tjänster minskar klimatpåverkan. Alla i fonden ingående företag analyseras ur detta perspektivet. Av aktier med exponering till önskade tema väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehåller bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 70-90 bolag, vilket är färre än sitt jämförelseindex. Fonden investerar i företag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

2021 bytte fonden till ett bredare jämförelseindex mot vilket den aktiva risken 2021 var 14,59%. Detta är en högre siffra jämfört med det gamla indexet där motsvarande siffra för 2021 var 9,8%. Siffrorna som redovisas från 2020 och tidigare avser det gamla indexet och här har den aktiva risken legat mellan 4-8 % de senaste åren. Fondens investeringsinriktning har inte förändrats och förvaltaren strävar fortsatt efter att ha en god balans mellan risk och avkastning.

Portföljen

Fonden steg med 8,0% under 2021*. 2021 blev ett tydligt bevis på att även om utvecklingen fortsatt går i rätt riktning vad avser klimatinvesteringar så går kursutvecklingen aldrig i en rät linje. Det starka 2020 fortsatte in i 2021 men därefter såg vi en tuffare period för tillväxtområdet. Från mitten av maj stabiliserades dock sektorn. Under andra halvåret blev kursutvecklingen betydligt starkare, men där accelererande inflationsoro återigen satte sektorn på prov mot slutet av

året. Ser vi till årets avkastningsbidrag per segment hamnar elbilar/energilagring på en ohotad topp. Elbilsförsäljningen har skjutit i höjden globalt och i tredje kvartalet var nära var tionde såld bil i världen laddningsbar. Biobränslen, vind och energieffektivitet gav positiva bidrag, medan solsektorn hade ett svagare 2021 och tyngde portföljens avkastning. Vinstutvecklingen har trots varierande kursutveckling varit överlag god. Framförallt inom energilagring, men även inom energieffektiviseringar, biobränslen, vatten och geotermisk kraft. Inom sol- och vindsektorerna har vi sett nedrevideringar. Vi har fortsatt att öka investeringarna inom energilagring under hela året, samtidigt som vi minskat vikten i solsektorn främst under första halvåret och även minskat investeringarna inom energieffektivitet i byggsektorn efter stark utveckling. Fokus på klimatfrågan har varit oförändrat stark med höjda politiska klimatambitioner som kröntes med ett sammantaget framgångsrikt COP26. Året har gett många tydliga bevis på accelererande klimattfokus bland både företag (betydande aktivitet parallellt med den politiska processen på COP26) och privatpersoner (synbart i till exempel elbilsförsäljningen). I Kina såg vi fortsatta utmaningar att omsätta politisk vilja i konkret tillväxt inom förnybar energi, delvis komplicerat av betydande inflationstryck inom sektorn samt en inhemskt genererad energikris. Krisen har dock lett till mycket intressanta embryon till liberalisering av den kinesiska kraftmarknaden vilket bäddar för ett alltmer spännande 2022, speciellt i kombination med fortsatt tydliga ambitioner på förnybara energiområdet. Rekordpriser på utsläppsrätter och elkraft i Europa skapar dessutom bra förutsättningar för förbättrad lönsamhet för förnybar energi. I USA har politisk komplexitet kring nya klimatprogram skapat ökad osäkerhet under slutet av 2021. Vi ser goda möjligheter till lösningar då klimatåtgärderna i det föreslagna programmet har brett politiskt stöd. Även om de globala solvolymerna beräknas växa med drygt 25% under 2021 så är det mindre än väntat då betydande inflation i värdekedjan, på grund av kapacitetsbrist inom främst polysilikon, inneburit att stora projekt skjuts in i 2022. Kapacitetstillskott och förtydliganden av regelverken kombinerat med enorma fundamentala investeringsbehov skapar bra förutsättningar för segmentet framöver.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Placeringarna i fonden sker normalt globalt och sprids över ett flertal marknader för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Information

25 februari 2021 ändrad fonden sina fondbestämmelserna.

1 januari 2021 ändrades fondens jämförelseindex från Wilderhill New Energy Global Innovation Index till Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Ny Energi (Finland) lades samman med Handelsbanken Hållbar Energi (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fonddrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieälgarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från

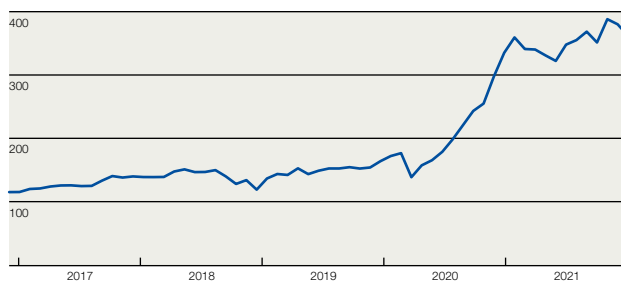
röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Hållbar Energi A1 - SEK	431,46	399,63	196,11	142,68	167,49	138,06	132,17	118,90	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	41,90	39,77	18,66	14,08	17,04	14,41	14,43	12,55	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	420,24	416,64	184,09	139,35	167,32	130,81	138,77	113,88	-	-
Hållbar Energi A9 - SEK	210,93	193,90	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	42,44	39,98	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	446,53	409,89	199,35	143,73	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	43,37	40,79	18,97	14,18	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	434,91	427,33	187,13	140,38	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	219,07	210,51	106,23	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-92	19 994	507	1 118	1 389	63	143	-66	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	35 531	34 708	4 706	3 025	2 435	743	654	472	-	-
Hållbar Energi A1 - SEK	29 199	29 009	3 508	2 624	2 104	648	570	405	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	82	64	20	14	13	6	6	5	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	2 474	2 912	176	176	202	33	29	18	-	-
Hållbar Energi A9 - SEK	804	628	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	22	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	876	696	476	15	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	48	19	4	1	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	44	216	175	54	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	511	388	97	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	85 330	89 317	24 356	21 197	14 537	5 381	4 947	3 968	-	-
Hållbar Energi A1 - SEK	67 676	72 588	17 887	18 390	12 560	4 694	4 310	3 404	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	1 945	1 614	1 083	966	769	433	426	405	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	5 887	6 989	955	1 262	1 208	254	211	159	-	-
Hållbar Energi A9 - SEK	3 810	3 237	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	508	383	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	1 962	1 698	2 386	102	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	1 109	458	202	92	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	100	506	933	386	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	2 334	1 844	911	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	8,0	103,8	37,4	-14,8	21,3	4,5	11,2	12,5	36,7	6,1
Hållbar Energi A1 - EUR	5,4	113,1	32,6	-17,4	18,2	-0,2	15,0	5,1	32,5	10,1
Hållbar Energi A1 - NOK	0,9	126,3	32,1	-16,7	27,9	-5,7	21,9	14,1	50,9	4,3
Hållbar Energi A9 - SEK	8,8	93,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	6,2	103,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	8,9	105,6	38,7	-14,0	22,4	5,4	12,2	13,5	37,9	7,1
Hållbar Energi A10 - EUR	6,3	115,0	33,8	-16,6	19,3	0,7	16,0	6,0	33,7	11,1
Hållbar Energi A10 - NOK	1,8	128,4	33,3	-16,0	29,1	-4,9	22,9	15,1	52,3	5,3
Hållbar Energi B1 - SEK	7,9	104,0	6,2	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	30,5	114,2	47,2	-12,4	15,4	0,8	8,7	19,2	53,6	-9,1
Hållbar Energi A1 - EUR	27,3	124,0	42,0	-15,0	12,5	-3,7	12,4	11,4	48,9	-5,6
Hållbar Energi A1 - NOK	21,9	137,9	41,5	-14,4	21,7	-9,1	19,1	20,9	69,6	-10,6
Hållbar Energi A9 - SEK	30,5	97,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	27,3	107,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	30,5	114,2	47,2	-12,4	15,4	0,8	8,7	19,2	53,6	-9,1
Hållbar Energi A10 - EUR	27,3	124,0	42,0	-15,0	12,5	-3,7	12,4	11,4	48,9	-5,6
Hållbar Energi A10 - NOK	21,9	137,9	41,5	-14,4	21,7	-9,1	19,1	20,9	69,6	-10,6
Hållbar Energi B1 - SEK	30,5	114,2	9,6	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Hållbar Energi A1 - SEK	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5	11,6	10,0
Hållbar Energi A1 - EUR	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	14,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	48,3	67,4	8,2	1,7	12,6	7,8	11,8	24,0	20,5	-7,6
Hållbar Energi A1 - EUR	49,8	68,1	4,7	-1,2	8,6	7,1	9,9	18,0	20,8	-5,3
Hållbar Energi A1 - NOK	51,1	72,9	4,9	3,2	9,8	7,2	17,9	31,2	25,5	-8,1
Hållbar Energi A10 - SEK	49,7	68,9	9,2	2,6	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	51,2	69,6	5,6	-0,3	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	52,5	74,5	5,8	4,1	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	48,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	67,2	77,6	13,6	0,6	7,8	4,6	13,8	35,3	18,2	-25,1
EUR	68,9	78,3	9,8	-2,2	4,1	4,0	11,9	28,8	18,5	-23,2
NOK	70,3	83,5	10,1	2,1	5,2	4,1	20,0	43,2	23,1	-25,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	25,6	24,8	10,5	6,2	16,7	13,6	7,8	5,3	8,1	-
Hållbar Energi A1 - EUR	23,8	22,5	8,3	3,3	13,6	12,0	7,5	6,9	12,9	-
Hållbar Energi A1 - NOK	26,3	24,6	10,1	6,9	20,4	15,6	12,1	8,9	9,5	-
Hållbar Energi A10 - SEK	26,7	25,9	11,5	7,1	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	24,9	23,6	9,2	4,3	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	27,4	25,7	11,1	7,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	33,0	26,3	10,3	5,7	18,3	12,8	2,2	-3,6	-2,3	-
EUR	31,1	24,0	8,0	2,9	15,1	11,1	1,9	-2,1	2,0	-
NOK	33,7	26,1	9,8	6,4	22,0	14,7	6,3	-0,3	-1,0	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	19,5	16,0	7,9	7,2	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	17,7	14,8	7,6	8,0	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	20,8	18,2	9,5	8,2	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	20,5	17,0	8,9	8,2	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	18,8	15,8	8,6	9,1	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	21,9	19,3	10,5	9,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	22,5	13,6	3,1	1,6	-	-	-	-	-	-
EUR	20,7	12,4	2,8	2,4	-	-	-	-	-	-
NOK	23,8	15,8	4,6	2,6	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
	7,47	3,19	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK										
	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK										
	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTRWilderhill

T o m 2020-12-31: Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return Index.

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Årlig avgift, %	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	
	33 226
Transaktionskostnader i % av omsättningen	
	0,06
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hållbar Energi A1	152,99
Hållbar Energi A9	76,78
Hållbar Energi A10	61,47
Hållbar Energi B1	152,99
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Hållbar Energi A1	10,02
Hållbar Energi A9	5,02
Hållbar Energi A10	4,02
Hållbar Energi B1	10,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	29,1	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-17,8
Total risk % - A1 EUR	31,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-18,8
Total risk % - A1 NOK	25,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	29,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	31,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	25,9	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	29,0	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	26,6	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	28,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	21,9	Sharpekvot - A1 SEK	1,7
Total risk i index % - A10 SEK	26,6	Sharpekvot - A1 EUR	1,6
Total risk i index % - A10 EUR	28,6	Sharpekvot - A1 NOK	2,0
Total risk i index % - A10 NOK	21,9	Sharpekvot - A10 SEK	1,7
Total risk i index % - B1 SEK	26,6	Sharpekvot - A10 EUR	1,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A10 NOK	2,0
	Screened Global	Sharpekvot - B1 SEK	1,7
	Markets Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	2,5
	NTRWilderhill	Sharpekvot i index - A1 EUR	2,4
Active Share %	98,5	Sharpekvot i index - A1 NOK	3,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-18,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	2,5
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-19,0	Sharpekvot i index - A10 EUR	2,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-19,2	Sharpekvot i index - A10 NOK	3,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-17,5	Sharpekvot i index - B1 SEK	2,5
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-17,7		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	1 161 683	10 100 822
Ränteintäkter	246	275
Utdelningar	298 891	61 639
Valutakursvinster och -förluster netto	9 000	-22 011
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	44 801	20 999
Övriga intäkter	3 065	17 156
Summa intäkter och värdeförändring	1 517 685	10 178 880
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	554 885	150 928
Räntekostnader	3 094	418
Övriga finansiella kostnader ²⁾	8 960	4 200
Övriga kostnader	34 474	16 140
Summa kostnader	601 413	171 686
Årets resultat	916 272	10 007 194
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	5 965 793	2 829 627
Realisationsförluster	-1 440 233	-583 334
Orealiserade vinster/förluster	-3 363 877	7 854 529
Summa	1 161 683	10 100 822

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	35 254 834	99,2	32 828 546	94,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	35 254 834	99,2	32 828 546	94,6
Bankmedel och övriga likvida medel	169 718	0,5	3 248 341	9,4
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	95 846	0,3	8 822	0,0
Övriga tillgångar	280 882	0,8	1 092 895	3,1
Summa tillgångar	35 801 281	100,8	37 178 604	107,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	45 190	0,1	34 997	0,1
Övriga skulder	224 827	0,6	2 436 082	7,0
Summa skulder	270 018	0,8	2 471 079	7,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	35 531 263	100,0	34 707 525	100,0
Utlånade finansiella instrument	2 787 064	7,8	1 650 889	4,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	2 982 426	8,4	1 793 699	5,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	34 707 525	4 706 092
Andelsutgivning ¹⁾	30 967 353	28 871 780
Andelsinlösen ¹⁾	-31 045 427	-8 873 576
Resultat enligt resultaträkning	916 272	10 007 194
Utdelning till andelsägarna	-14 460	-3 965
Fondförmögenhet vid periodens slut	35 531 263	34 707 525

1) Varav 149 559 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 98,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN			
Allkem Ord Shs	27 424 772	1 877 474	5,3
		1 877 474	5,3
BRASILIEN			
São Martinho	4 293 279	240 342	0,7
		240 342	0,7
DANMARK			
Cadeler	7 699 071	288 364	0,8
Rockwool International B	45 269	179 228	0,5
Vestas Wind Systems	100 461	27 814	0,1
		495 407	1,4
FRANKRIKE			
McPhy Energy Ord Shs	773 662	172 377	0,5
Schneider Electric	268 625	476 985	1,3
Waga Energy Ord Shs When Issued	438 634	127 808	0,4
		777 170	2,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FÄRÖARNA			
Bakkafrost	1 657 351	993 066	2,8
		993 066	2,8
INDIEN			
Azure Power Global Ord Shs	464 492	76 329	0,2
		76 329	0,2
ISRAEL			
Solaredge Technologies	139 185	353 563	1,0
		353 563	1,0
ITALIEN			
Enel Ord	17 518 457	1 270 892	3,6
ERG SpA	1 394 450	408 322	1,1
Falck Renewables Ord Shs	2 152 956	191 966	0,5
Prysmian Ord	1 557 989	531 121	1,5
		2 402 301	6,8
JAPAN			
Nidec	504 534	536 312	1,5
		536 312	1,5
KANADA			
Ballard Power Systems Ord Shs	1 236 333	140 591	0,4
Boralex A	1 165 209	289 642	0,8
Canada Solar	607 164	172 007	0,5
Exro Technologies Ord Shs	5 156 762	107 559	0,3
Loop Industries Ord Shs	1 028 462	114 253	0,3
		824 052	2,3
KINA			
Amperex Tech - A	793 933	663 173	1,9
BYD Company Ltd.	882 486	273 220	0,8
China Longyuan Power Group	43 999 616	929 962	2,6
Daqo New Energy ADR	1 212 935	442 783	1,2
Ganfeng Lithium Ord Shs H	2 827 421	402 884	1,1
Goldwind	33 358 429	589 610	1,7
JinkoSolar ADR	1 074 253	447 013	1,3
Tongwei Co., Ltd.	5 080 556	324 491	0,9
Wuxi Lead Intelligent Equipment Ord Shs A	6 339 375	669 745	1,9
Xinyi Energy Holdings	220 853 482	1 095 158	3,1
Xinyi Solar Holdings	52 764 214	810 057	2,3
		6 648 097	18,7
LITAUEN			
Ignitis Grupe	1 386 107	292 564	0,8
		292 564	0,8
LUXEMBURG			
Freyr Battery Ord Shs	5 558 551	562 648	1,6
		562 648	1,6
MONACO			
Eneti Ord Shs	1 666 666	116 795	0,3
		116 795	0,3
NEDERLÄNDERNA			
Signify NV Ord Shs	339 076	142 369	0,4
		142 369	0,4
NORGE			
Aker Carbon Capture ASA Ord Sh	11 226 809	318 252	0,9
Aker Horizons ASA Ord Sh	4 780 205	162 181	0,5
Atlantic Sapphire	1 266 454	54 937	0,2
Grieg Seafood	1 210 597	103 288	0,3
Mowi	3 725 898	798 366	2,2
Nel	14 513 515	226 647	0,6
Scatec ASA Ord Sh	961 284	150 758	0,4
		1 814 429	5,1
SPANIEN			
EDP Renováveis	5 373 846	1 211 712	3,4
Grupo Ecoener SA	1 704 203	77 205	0,2
Iberdrola	5 031 673	539 304	1,5
Soltec Power Holdings	1 911 759	121 841	0,3
		1 950 062	5,5
SVERIGE			
ABB Ltd	1 267 582	437 823	1,2
		437 823	1,2
SYDKOREA			
LG Chemical	172 614	808 526	2,3
Samsung SDI	199 180	993 642	2,8
		1 802 168	5,1
TAIWAN			
Taiwan Semiconductor	5 457 555	1 098 359	3,1
		1 098 359	3,1
USA			
A. O. Smith	562 846	437 485	1,2
Albemarle	462 732	979 381	2,8
Ameresco Ord Shs Class A	639 658	471 649	1,3
Array Technologies Ord Shs	2 741 644	389 464	1,1
Bloom Energy Class A Ord Shs	1 063 100	211 079	0,6
ChargePoint Holdings Inc Class A	1 001 665	172 763	0,5
Darling Ingredients Ord Shs	2 610 172	1 637 469	4,6
First Solar	439 032	346 455	1,0
Fluence Energy Class A	501 549	161 476	0,5
Hannon Armstrong	1 927 125	926 832	2,6
Hyllion Holdings Corp	2 339 045	131 300	0,4
IPG Photonics	355 675	554 330	1,6
Livent	5 604 907	1 237 187	3,5
Ormat Technologies	629 457	451 931	1,3
Plug Power Ord Shs	507 082	129 605	0,4
Sunnova Energy International	3 129 454	791 074	2,2
Sunrun	1 560 341	484 559	1,4
Universal Display	274 083	409 523	1,2

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Veritone Inc Ord Sh	793 999	161 603	0,5
View Ord Shs Class A	2 167 656	76 736	0,2
Volta Ord Shs Class A	3 729 473	247 843	0,7
Willdan Group Ord Shs	745 077	237 453	0,7
Wolfspeed Inc	238 968	241 823	0,7
		10 889 022	30,6
ÖSTERRIKE			
Verbund Ord	627 156	638 619	1,8
		638 619	1,8
Noterade aktier		34 968 970	98,4
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
			0,8
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
NORGE			
Hexagon Purus ASA Ord Sh	2 765 889	61 339	0,2
Quantafuel	2 005 899	66 521	0,2
		127 860	0,4
SVERIGE			
Scandinavian Biogas Fuels International AB	1 368 067	43 778	0,1
Smart Wires Technology Ltd - SDB	4 633 920	114 226	0,3
		158 004	0,4
Noterade aktier		285 864	0,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		35 254 834	99,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		276 429	0,8
Total summa fondförmögenhet		35 531 263	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK **2 787 064**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **10,28**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	1 801 763
Franska staten	341 529
Brittiska staten	123 547
Belgiska staten	100 608
Tyska staten	89 570
Nederländska staten	80 110
Österrikiska staten	35 479
Finska staten	16 048
Royal Dutch Shell Plc	10 785
Rio Tinto Plc	10 489

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs International	1 701 085
UBS AG London Branch	469 163
Credit Suisse AG, Dublin Branch	292 625
Merrill Lynch International	143 219
J.P. Morgan Securities Plc	140 678
Morgan Stanley & Co. International Plc	123 274
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	42 763
HSBC Bank Plc	40 365
Citigroup Global Markets Ltd	21 717
Credit Suisse International	4 916

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	2 588 654
Aktier	393 772
	2 982 426

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	25
En vecka till en månad	3 534
En till tre månader	15 857
Tre månader till ett år	76 813
Mer än ett år	2 492 425
Obestämd löptid	393 772
	2 982 426

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	292 625
Storbritannien	2 644 417
Sverige	45 384
	2 982 426

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	71 010
CAD	2 149
CHF	24 686
DKK	6 244
EUR	690 186
GBP	270 307
HKD	17 313
JPY	50 899
NZD	2 515
SEK	3 575
SGD	998
USD	1 842 542
	2 982 426

Avveckling och clearing, tSEK

Bilateral	230 811
Tredje part	2 751 615
	2 982 426

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 44 801 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåningen under året:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse AG, Dublin Branch
- Credit Suisse International
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
- Svenska Handelsbanken (Publ)
- UBS AG London Branch

Handelsbanken Hållbar Energi

Hållbara investeringar ingår i fondens målsättning

Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i företag vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet och i synnerhet mål 7 rörande hållbar energi för alla och mål 13 att bekämpa klimatförändringarna.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av klimatförändringarna.

Som en del av målsättningen att göra hållbara investeringarna på ovan angivna områden tillämpar fonden också en exkluderingsstrategi.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Fonden väljer in företag vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet och i synnerhet mål 7 rörande hållbar energi för alla och mål 13 att bekämpa klimatförändringarna. Med produkter och tjänster som bidrar till förverkligandet av mål 7 och 13 avses teknologier och metoder för att säkerställa tillgång till hållbar energi för alla eller begränsar den globala uppvärmningen genom att direkt eller indirekt begränsa utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser, här bland produkter och tjänster som positivt bidrar till effektivare energianvändning genom bl.a. alternativa energikällor och miljöteknik.

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag, således är alla bolag i fonden invalda. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Fonden placerar globalt i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att begränsa den globala uppvärmningen.

Följande kriterier är styrande i processen för investeringsbeslut:

- Alla investeringar bör ha en viss del av omsättningen kopplad till produkter eller tjänster (VAD) som leder till en bättre miljö- och hållbarhet.
- Fonden väljer endast bolag där minst 10% av omsättningen kommer från miljöförbättrande produkter.
- Minst 50% av fondens underliggande omsättning ska vara riktad mot miljöförbättrande åtgärder. Endast bolag som har mer än 50% mot miljöåtgärder bidrar i beräkningen, har bolaget mindre räknas det som noll.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägar motioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Exempel på nya bolag i fonden är Volta och ChargePoint som båda är starkt positionerade på den snabbt växande marknaden för elbilsaddning i USA. Vidare har vi valt in Freyr, LG Chem, Wuxi Lead och Fluence som bidrar med nya produkter inom området för batterier och energilagring. Andra tillskott är bland annat Array Technologies, en av världens största tillverkare av markmonteringsystem som används i solenergi projekt, och Eneti, som transporterar och sätter upp vindkraftssnurror ute till havs.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 12 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Fonden har bland annat fört dialoger med Enel och Iberdrola gällande intressen i två vattenkraftsdammar i Sydamerika där lokalbefolkningarna upplever att åtgärder för att kompensera för dammarnas påverkan varit otillräckliga. Dialogerna har handlat om att säkerställa att bolagen i dessa frågor är tillmötesgående och har genomfört de åtgärder som de åtagit sig i samband med övertagandet av drift. Det står klart att omfattande insatser genomförts med avsikt att försöka leva upp till dessa åtaganden. Vi fortsätter följa upp de pågående juridiska processerna kring detta för att säkerställa att dessa åtgärder kan anses vara tillräckliga.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i 2 av dessa bolag.

Ett av bolagen är Albemarle Corp där dialog har förts angående att minimera den negativa påverkan bolaget har på den biologiska mångfalden i närheten av sin verksamhet.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 84 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Hållbar Energi, org.nr 515602-7012

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Hållbar Energi för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Hållbar Energis finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Hälsovård Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i företag vars produkter eller tjänster bidrar till att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet men i synnerhet mål 3 rörande god hälsa och välbefinnande. Fondens målsättning ska uppnås genom placeringar i företag inom hälsovårdssektorn. Med hälsovårdssektorn avses läkemedel, medicinteknik, bioteknik, service och övriga hälsovårdsrelaterade branscher, exempelvis hälsovårdsrelaterad it, estetik eller förebyggande vård. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG DM Health Care UCITS Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta företag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar företag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 50-100 företag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 3 och 5% vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Risker har under de senaste åren varit högre än under perioden dessförinnan. En bidragande faktor till den högre risknivån har varit ett minskat antal innehav i fonden och ett större inslag av småbolag.

Portföljen

Fonden steg med 23,6% under 2021*. Coronapandemin satte sin prägel på perioden med fokus på vaccinutveckling, diagnostik, och antivirala läkemedel. Denna miljö gynnade bolag exponerade mot vaccin, läkemedel och diagnostik för covid-19 exempelvis Thermo Fisher, Iqvia, Lonza, Pfizer och Moderna. Trots en relativt långsam återhämtning av sjukvården bidrog även medicintekniska bolag positivt till fondens utveckling. Bolag med innovativa produkter hade en särskilt stark utveckling, exempelvis Edwards Lifesciences, Dexcom, Straumann och Masimo. Implantica gick däremot svagt efter flera förseningar. Inom teknologi och digitalisering bidrog OptimizeRx och Surgical Science positivt. Fonden hade också en exponering mot innovation inom läkemedel- och biotekniksektorerna.

Läkemedelssektorn bidrog till den positiva utvecklingen av fonden.

Framsteg inom Alzheimers sjukdom gav stöd åt Eli Lilly och Roche. Novo Nordisk steg kraftigt efter en stark lansering av ett läkemedel mot övervikt och fetma. Biotekniksektorn hade däremot en svag utveckling under perioden, särskilt mindre bioteknikbolag. Bidragande faktorer var bakslag i forskningsportföljerna och låg förvärvsaktivitet under året. Exempelvis Cantargia, Allakos, Turning Point Therapeutics och Isofol Medical rapporterade svaga eller negativa resultat från forskningsportföljen, vilket påverkade fondens utveckling negativt. Finansieringsläget och aktiviteten inom biotekniksektorn är däremot fortsatt stark. Flera uppköp bidrog också positivt under året, främst Acceleron Pharma samt Arena Pharmaceuticals.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade till aktier i företag verksamma inom hälsovårdssektorn med tyngdpunkt på företag noterade på amerikanska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

25 februari 2021 ändrade fonden sina fondbestämmelserna.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kursvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra.

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

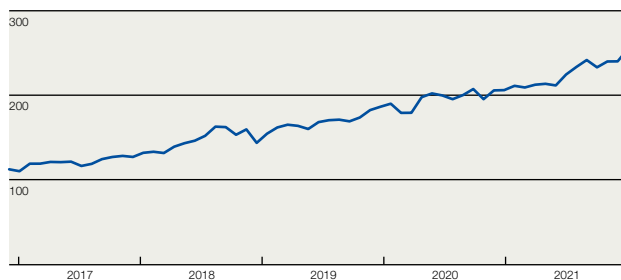
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några

intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Hälsovård Tema A1 - SEK	363,71	294,14	266,14	205,29	181,56	160,73	158,53	142,24	98,79	72,81
Hälsovård Tema A1 - EUR	35,33	29,27	25,33	20,26	18,47	16,77	17,31	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	354,35	306,75	249,88	-	181,38	152,29	166,44	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - SEK	134,00	107,55	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	35,78	29,43	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	371,91	298,09	267,29	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	35,61	29,24	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	362,24	310,77	250,90	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	170,88	143,22	135,00	107,89	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 006	2 021	2 241	2 108	72	-683	98	1 012	180	50
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	16 019	11 103	8 200	4 449	2 179	1 884	2 582	2 276	790	435
Hälsovård Tema A1 - SEK	12 743	8 910	7 180	4 146	2 073	1 784	2 348	2 276	790	435
Hälsovård Tema A1 - EUR	38	28	20	13	11	10	26	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	45	54	8	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - SEK	991	794	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	5	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	751	503	386	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	302	36	82	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	709	484	330	168	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	50 847	44 140	32 006	22 411	12 004	11 719	16 289	15 999	7 995	5 976
Hälsovård Tema A1 - SEK	35 037	30 290	26 980	20 197	11 418	11 101	14 808	15 999	7 995	5 976
Hälsovård Tema A1 - EUR	1 081	964	783	655	586	618	1 481	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	128	177	31	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - SEK	7 398	7 384	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	143	90	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	2 018	1 688	1 444	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	61	53	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	834	116	326	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	4 147	3 379	2 442	1 559	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	23,6	10,5	29,6	13,1	13,0	1,4	11,5	44,0	35,7	11,6
Hälsovård Tema A1 - EUR	20,7	15,6	25,0	9,7	10,1	-3,1	15,3	34,5	31,5	15,8
Hälsovård Tema A1 - NOK	15,5	22,8	24,6	10,5	19,1	-8,5	22,2	46,0	49,8	9,7
Hälsovård Tema A9 - SEK	24,6	7,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	21,6	13,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	24,8	11,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	21,8	16,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	16,6	23,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	23,6	10,7	29,6	13,1	13,0	1,4	11,5	44,0	35,7	11,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	33,2	-1,9	30,7	11,0	8,0	0,4	14,8	43,9	34,5	11,5
Hälsovård Tema A1 - EUR	30,0	2,6	26,0	7,7	5,2	-4,0	18,7	34,5	30,4	15,7
Hälsovård Tema A1 - NOK	24,5	8,9	25,6	8,5	13,8	-9,4	25,8	45,9	48,5	9,6
Hälsovård Tema A9 - SEK	33,2	-5,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	30,0	-1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	33,2	-1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	30,0	2,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	24,5	8,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	33,2	-1,9	30,7	11,0	8,0	0,4	14,8	43,9	34,5	11,5
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Hälsovård Tema A1 - SEK	5,2	3,5	3,6	3,5	3,7	3,6	2,6	2,1	1,7	1,7
Hälsovård Tema A1 - EUR	5,2	3,5	3,6	3,5	3,7	3,6	2,6	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	5,2	3,5	3,6	-	3,7	3,6	2,6	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	5,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	5,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	5,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	5,2	3,6	3,6	3,5	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	16,9	19,7	21,1	13,0	7,0	6,3	26,7	39,8	23,1	8,8
Hälsovård Tema A1 - EUR	18,1	20,2	17,1	9,9	3,3	5,7	24,5	-	-	-

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Hälsovård Tema A1 - NOK	19,1	23,7	17,4	-	4,4	5,7	33,5	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	18,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	19,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	20,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	17,0	19,8	21,1	13,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	14,3	13,2	20,4	9,5	4,1	7,4	28,5	39,2	22,5	11,6
EUR	15,5	13,7	16,5	6,4	0,5	6,8	26,4	-	-	-
NOK	16,4	17,0	16,7	11,2	1,6	6,8	35,5	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	17,7	13,2	13,3	15,8	20,1	19,8	20,9	17,9	11,4	3,3
Hälsovård Tema A1 - EUR	16,1	11,1	11,0	12,7	16,8	18,0	20,5	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	18,4	13,0	12,9	-	23,8	21,8	25,7	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	17,8	13,2	13,3	15,8	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	15,4	9,1	12,5	14,7	19,2	20,0	22,6	18,4	11,6	4,4
EUR	13,8	7,0	10,2	11,7	16,0	18,3	22,2	-	-	-
NOK	16,0	8,9	12,1	15,5	23,0	22,1	27,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	18,7	17,0	15,6	13,6	11,4	9,7	8,7	10,5	5,9	2,5
Hälsovård Tema A1 - EUR	17,0	15,7	15,3	14,5	10,9	9,0	9,0	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	20,1	19,2	17,4	-	13,3	10,1	11,0	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	18,8	17,0	15,6	13,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	17,7	15,6	15,4	13,2	11,5	10,5	9,9	11,3	7,1	3,9
EUR	16,0	14,4	15,1	14,1	11,1	9,8	10,2	-	-	-
NOK	19,0	17,8	17,1	14,3	13,5	10,9	12,2	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Hälsovård Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,61
Hälsovård Tema B1 - SEK	5,10	5,40	4,32	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Health Care UCITS Index NTR

T o m 2019-04-30: MSCI World Health Care Net

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema A9	0,75
Hälsovård Tema A10	0,60
Hälsovård Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema A9	0,75
Hälsovård Tema A10	0,60
Hälsovård Tema B1	1,50
Årlig avgift, %	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema A9	0,75
Hälsovård Tema A10	0,60
Hälsovård Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	3 287
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hälsovård Tema A1	163,77
Hälsovård Tema A9	82,19
Hälsovård Tema A10	65,80
Hälsovård Tema B1	163,77
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Hälsovård Tema A1	10,48
Hälsovård Tema A9	5,25
Hälsovård Tema A10	4,20
Hälsovård Tema B1	10,48

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	12,8	Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,7
Total risk % - A1 EUR	13,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,7
Total risk % - A1 NOK	12,9	Informationskvot - A1 SEK	0,5
Total risk % - A10 SEK	12,8	Informationskvot - A1 EUR	0,5
Total risk % - A10 EUR	13,6	Informationskvot - A1 NOK	0,5
Total risk % - A10 NOK	12,9	Informationskvot - A10 SEK	0,7
Total risk % - B1 SEK	12,8	Informationskvot - A10 EUR	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	13,9	Informationskvot - A10 NOK	0,7
Total risk i index % - A1 EUR	14,1	Informationskvot - B1 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 NOK	12,9	Sharpekvot - A1 SEK	1,3
Total risk i index % - A10 SEK	13,9	Sharpekvot - A1 EUR	1,4
Total risk i index % - A10 EUR	14,1	Sharpekvot - A1 NOK	1,5
Total risk i index % - A10 NOK	12,9	Sharpekvot - A10 SEK	1,4
Total risk i index % - B1 SEK	13,9	Sharpekvot - A10 EUR	1,4
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A10 NOK	1,5
	Screened Health Care	Sharpekvot - B1 SEK	1,3
	UCITS Index NTR	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Active Share %	54,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,6	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	3,6	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 EUR	3,7	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0

* Riskfiffrorna är baserade på två års historisk månadssavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonder beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	2 935 108	904 454
Räntetäckningar	171	150
Utdelningar	157 833	130 622
Valutakursvinster och -förluster netto	4 058	-11 253
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	1 891	3 262
Övriga intäkter	100	56
Summa intäkter och värdeförändring	3 099 161	1 027 291
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	184 775	140 493
Räntekostnader	1 092	393
Övriga finansiella kostnader ²⁾	378	652
Övriga kostnader	3 302	3 602
Summa kostnader	189 547	145 141
Årets resultat	2 909 614	882 150

* Specifikation av värdeförändring
Realisationsvinster 1 028 360 971 601
Realisationsförluster -524 197 -349 016
Orealiserade vinster/förluster 2 430 945 281 869
Summa 2 935 108 904 454

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	15 581 787	97,3	10 807 450	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	15 581 787	97,3	10 807 450	97,3
Bankmedel och övriga likvida medel	451 980	2,8	306 670	2,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 356	0,0	2 105	0,0
Övriga tillgångar	-	-	1	0,0
Summa tillgångar	16 037 123	100,1	11 116 226	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 411	0,1	13 209	0,1
Summa skulder	18 411	0,1	13 209	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	16 018 712	100,0	11 103 017	100,0
Utlånade finansiella instrument	169 437	1,1	722 114	6,5
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	187 957	1,2	796 895	7,2

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	11 103 017	8 199 840
Andelsutgivning ¹⁾	4 943 908	7 176 956
Andelsinlösen ¹⁾	-2 919 901	-5 141 502
Resultat enligt resultaträkning	2 909 614	882 150
Utdelning till andelsägarna	-17 926	-14 427
Fondförmögenhet vid periodens slut	16 018 712	11 103 017

1) Varav 185 418 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 95,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Chemometec	93 000	107 242	0,7
Genmab	64 000	233 010	1,5
Novo Nordisk	623 428	634 326	4,0
		974 579	6,1
FRANKRIKE			
Sanofi	475 973	434 098	2,7
		434 098	2,7
IRLAND			
Prothena Ord Shs	90 000	40 253	0,3
		40 253	0,3
JAPAN			
Daiichi Sankyo	1 180 000	271 368	1,7
Terumo	530 000	202 518	1,3
		473 885	3,0
KINA			
I-MAB - ADR	105 000	45 052	0,3
		45 052	0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NEDERLÄNDERNA			
Argenx	26 000	84 405	0,5
		84 405	0,5
SCHWEIZ			
Lonza Group AG	31 252	236 509	1,5
Roche Holding	212 017	798 671	5,0
Straumann	2 448	47 118	0,3
		1 082 298	6,8
STORBRIANNIEN			
Amyt	2 600 000	48 623	0,3
Bicycle Therapeutics ADR	80 000	44 089	0,3
		92 711	0,6
SVERIGE			
AstraZeneca PLC	686 076	729 162	4,6
BICO AB Ord Sh Class B	359 500	99 869	0,6
BioArctic B	250 000	29 800	0,2
Biotage AB	313 000	82 006	0,5
Biovent International	901 367	41 643	0,3
Caliditas Therapeutics AB	860 000	97 008	0,6
Cantargia	2 549 460	47 063	0,3
Immunovia	287 212	21 541	0,1
Irlab Therapeutics AB	1 136 311	49 998	0,3
Isofol Medical	5 688 471	52 561	0,3
Sectra AB	450 000	90 090	0,6
Vicore Pharma Holding Ord Shs	1 980 000	27 562	0,2
		1 368 303	8,5
TYSKLAND			
Evotec AG	180 000	78 765	0,5
Merck KGaA	73 312	171 345	1,1
		250 110	1,6
USA			
Abbott Laboratories	593 000	755 624	4,7
AbbVie	628 000	769 860	4,8
Align Technology	20 000	119 000	0,7
Alynam Pharmaceuticals	180 000	276 363	1,7
AmerisourceBergen	260 000	312 823	2,0
Arena Pharmaceuticals Ord Shs	105 000	88 354	0,6
Biogen	23 372	50 769	0,3
Biohaven Pharmaceutical	127 000	158 459	1,0
CryoPort Rg	85 000	45 536	0,3
DexCom Ord Shs	44 500	216 335	1,4
Edwards LifeSciences	336 000	394 103	2,5
Eli Lilly	352 000	880 301	5,5
Guardant Health Rg	53 000	47 995	0,3
Heska Ord Shs	43 000	71 046	0,4
IQVIA Holdings	168 000	429 148	2,7
JNJ US	657 066	1 017 691	6,4
Krystal Biotech Ord Shs	90 000	56 999	0,4
LHC Group Ord Shs	55 000	68 335	0,4
Masimo	98 500	229 293	1,4
Merck & Co	351 549	243 935	1,5
Mirati Ther	44 500	59 101	0,4
Moderna Rg	49 000	112 675	0,7
OptimizeRx Ord Shs	230 500	129 618	0,8
Option Care Health Ord Shs	200 000	51 498	0,3
Pfizer	970 000	518 591	3,2
PTC Therapeutics	157 000	56 617	0,4
Regeneron Pharmaceuticals	60 000	343 061	2,1
Thermo Fisher Scientific	135 006	815 584	5,1
UnitedHealth Group	325 296	1 478 893	9,2
Veeva Systems A	65 474	151 446	0,9
Vertex Pharmaceuticals	120 000	238 587	1,5
Zimmer Biomet Holdings	243 000	279 499	1,7
		10 467 140	65,3
Noterade aktier		15 312 834	95,6

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 1,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Asarina Pharma	855 952	1 659	0,0
Implantica AG SDB	793 353	51 568	0,3
InDex Pharmaceuticals Holding AB	25 000 000	43 500	0,3
Surgical Science Sweden AB	397 260	111 829	0,7
Vimian Group AB	761 153	60 397	0,4
		268 953	1,7
Noterade aktier		268 953	1,7

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 581 787	97,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	436 925	2,7
Total summa fondförmögenhet	16 018 712	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	169 437

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	1,13

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	36 726
Franska staten	10 940
Brittiska staten	9 664
Nederländska staten	6 016
Tyska staten	4 658
Belgiska staten	4 236
Suez SA	3 945
Österrikiska staten	3 463
BP Plc	2 347
Meggitt Plc	2 286

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Credit Suisse AG, Dublin Branch	55 124
UBS AG London Branch	46 422
J.P. Morgan Securities Plc	18 185
Citigroup Global Markets Ltd	14 224
Merrill Lynch International	13 657
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	12 423
Credit Suisse International	10 967
Goldman Sachs International	9 307
Morgan Stanley & Co. International Plc	3 475
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	2 125

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	111 030
Obligationer och andra räntebärande instrument	76 926
	187 957

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	858
En till tre månader	2 699
Tre månader till ett år	8 247
Mer än ett år	65 122
Obestämd löptid	111 030
	187 957

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	55 124
Storbritannien	118 284
Sverige	14 548
	187 957

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	19 266
CAD	950
CHF	4 030
DKK	503
EUR	42 269
GBP	47 179
HKD	5 945
JPY	11 571
NZD	416
SEK	1 253
SGD	349
USD	54 227
	187 957

Avveckling och clearing, tSEK

Bilateral	118
Tredje part	187 839
	187 957

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 891 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse International
 -Goldman Sachs International
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch International
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
 -Svenska Handelsbanken (Publ)
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Hälsovård Tema

Hållbara investeringar ingår i fondens målsättning

Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i företag vars produkter eller tjänster bidrar till att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet men i synnerhet till förverkligandet av mål 3 rörande god hälsa och välbefinnande.

Som en del av målsättningen att göra hållbara investeringarna på ovan angivna områden tillämpar fonden också en exkluderingsstrategi.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Fonden väljer in företag vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet och i synnerhet till förverkligandet av mål 3 rörande god hälsa och välbefinnande. Med produkter och tjänster som bidrar till förverkligandet av mål 3 avses läkemedel, medicinteknik, bioteknik, service och övriga hälsovårdsrelaterade branscher, exempelvis hälsovårdsrelaterad it, estetik eller förebyggande vård.

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i Pfizer som haft en särskilt stor roll i att begränsa pandemin och minska sjuklighet och dödlighet i covid-19. Bolaget har i samarbete med Biontech utvecklat ett av två mRNA-vaccin mot covid-19 och levererat 3 miljarder doser under 2021. Dessutom har bolaget tagit fram ett antiviralt läkemedel mot viruset som minskar risken för sjukhusinläggning för patienter med covid-19. Även detta läkemedel kommer distribueras i stora mängder.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 2 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog har förts med Vicore Pharma och Index Pharmaceuticals angående bolagens förslag till incitamentsprogram för bolagsledningen. Båda bolagen utvecklar läkemedel för specialistindikationer. Rekrytering av nyckelpersoner är en viktig del i denna process, men det är samtidigt angeläget att programmet får rimliga proportioner och att alla aktieägares intressen tas tillvara. Dialog har även förts med BICO Group angående deras incitamentsprogram. BICO Group är ett snabbväxande bolag som marknadsför laboratorieutrustning till forskningslaboratorier och läkemedelsföretag.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i 1 av dessa bolag.

Dialog har förts med Sanofi angående om att stärka det förebyggande arbetet mot korrupcion.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 46 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

109

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Hälsovård Tema, org.nr 504400-8042

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Hälsovård Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Hälsovård Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Japan Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Japan och har därmed valutaexponering mot denna marknad. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Japan Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens aktiva risk har under de senaste åren varierat i ett spann mellan 4-6%. Investeringsbesluten som fattades under 2021 har sammantaget bidragit till att risken ökat något från året innan och ligger nu nära mitten på det angivna spannet.

Portföljen

Fonden steg med 12,2% under 2021*. Fonden förvaltas med en tematisk inriktning, vilket innebär att vi placerar i teman där vi bedömer att vi kan förvänta oss en långsiktig högre tillväxt och avkastning än marknaden i övrigt. Denna strategi var något utmanad under våren 2021 eftersom marknaden börjat oroa sig för stigande inflation globalt och dess påföljder, då framförallt gällande ränteläget. Detta ger viss motvind för en tillväxtinriktad fond. Men från sommaren och framåt återhämtade sig fondens avkastning fint, inte minst drivet av investeringsteman som Automation och Digitalisering. Under hösten rådde viss politisk turbulens i Japan, efter att premiärminister Yoshihide Suga överraskat marknaden med att kliva av posten efter knappt ett år vid makten. Vissa hoppades på kandidaten Taro Kono, som ansågs kunna ge reformarbetet en nyändring. Dock var det tidigare utrikesministern Fumio Kishida som till slut blev partiledare för LDP, och sedermera premiärminister. Kishida är en mer traditionell ledare som sannolikt kommer fortsätta på samma bana som Suga och Abe före honom, men med mer fokus på att jämna ut inkomstklyftorna. Den japanska börsens styrka i början av september avspeglade hoppet om en ny politik. När det stod klart att det snarare var

status quo som väntades, återgick börsen till sin tidigare riktning. Till fondens avkastning bidrog IT-jätten Sony, HR-teknikledaren Recruit och teknikkomponenttillverkaren MinebeaMitsumi mest positivt. Bland de som påverkade mest negativt återfanns logistiksystembolaget Daifuku, gamingbolaget Nintendo och läkemedelsbolaget Daiichi Sankyo. Fonden tog in ett antal nya innehav, bland annat biljätten Toyota Motor, IT-konglomeratet Hitachi, cykelkomponentsledaren Shimano, biotechbolagen Sosei, Kyowa Kirin och JCR Pharma, samt JMDC som tillhandahåller analys av japansk hälsovårdsdata. Bland de bolag som fick lämna portföljen kan nämnas hygienartikelbolaget Kao, läkemedelsbolaget Takeda, industribolaget Toray, samt speltillverkaren Square Enix. Den japanska yenen är vid årets slut på nästan samma nivå som för ett år sedan, även om yenen var svagare under året.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Japan. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieälgarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra.

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

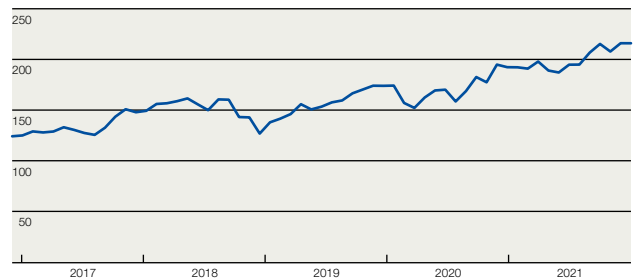
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några

intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Japan Tema A1 - SEK	120,50	107,36	97,12	70,90	82,62	69,42	64,94	55,63	48,24	39,42
Japan Tema A1 - EUR	11,70	10,68	9,24	7,00	8,40	7,24	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	117,36	111,93	91,17	69,24	82,54	65,78	-	-	-	-
Japan Tema A9 - SEK	124,02	110,25	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	11,86	10,74	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	125,17	110,41	98,89	71,47	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	12,16	10,99	9,41	7,05	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	121,91	115,11	92,83	69,80	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	127,52	118,69	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoutflöde, mnSEK	2 947	-51	-224	-500	1 590	713	1 002	-64	246	-50
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	8 835	5 219	4 811	3 679	4 770	2 541	1 770	658	639	314
Japan Tema A1 - SEK	4 333	3 275	3 253	2 590	4 108	2 329	1 770	658	639	314
Japan Tema A1 - EUR	32	22	16	6	32	14	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	284	153	122	172	350	76	-	-	-	-
Japan Tema A9 - SEK	21	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	3 054	1 057	868	701	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	16	7	5	4	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	509	407	323	105	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	116	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	72 108	48 194	49 301	51 794	57 739	36 603	27 255	11 823	13 239	7 968
Japan Tema A1 - SEK	35 957	30 510	33 493	36 526	49 720	33 548	27 255	11 823	13 239	7 968
Japan Tema A1 - EUR	2 711	2 043	1 719	880	3 777	1 903	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	2 417	1 370	1 333	2 479	4 242	1 152	-	-	-	-
Japan Tema A9 - SEK	172	279	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	57	49	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	24 398	9 577	8 777	9 802	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	1 305	681	497	597	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	4 177	3 536	3 480	1 511	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	913	150	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i % ¹⁾										
Japan Tema A1 - SEK	12,2	10,5	37,0	-14,2	19,0	6,9	16,7	15,3	22,4	1,5
Japan Tema A1 - EUR	9,5	15,6	32,1	-16,8	16,0	2,2	20,8	7,7	18,6	5,3
Japan Tema A1 - NOK	4,9	22,8	31,7	-16,1	25,5	-3,5	28,0	16,9	35,1	-0,2
Japan Tema A9 - SEK	12,5	10,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	10,4	15,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	13,4	11,7	38,4	-13,3	20,2	8,0	17,9	16,5	23,6	2,5
Japan Tema A10 - EUR	10,6	16,8	33,5	-15,9	17,1	3,2	22,0	8,8	19,8	6,4
Japan Tema A10 - NOK	5,9	24,0	33,0	-15,3	26,7	-2,6	29,2	18,1	36,5	0,7
Japan Tema B1 - SEK	11,2	10,6	37,0	-14,2	19,0	6,9	16,7	15,3	22,4	1,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Japan Tema A1 - SEK	11,4	1,7	28,5	-6,5	12,2	10,3	18,0	17,0	25,5	2,7
Japan Tema A1 - EUR	8,7	6,3	23,9	-9,3	9,4	5,4	22,1	9,3	21,7	6,5
Japan Tema A1 - NOK	4,1	12,9	23,5	-8,6	18,3	-0,4	29,4	18,6	38,6	0,9
Japan Tema A9 - SEK	11,4	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	8,7	5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	11,4	1,7	28,5	-6,5	12,2	10,3	18,0	17,0	25,5	2,7
Japan Tema A10 - EUR	8,7	6,3	23,9	-9,3	9,4	5,4	22,1	9,3	21,7	6,5
Japan Tema A10 - NOK	4,1	12,9	23,5	-8,6	18,3	-0,4	29,4	18,6	38,6	0,9
Japan Tema B1 - SEK	11,4	1,7	28,5	-6,5	12,2	10,3	18,0	17,0	25,5	2,7
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Japan Tema A1 - SEK	5,1	4,3	6,0	5,9	5,1	4,8	1,7	1,0	1,6	2,0
Japan Tema A1 - EUR	5,1	4,3	6,0	5,9	5,1	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	5,1	4,3	6,0	5,9	5,1	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	5,1	4,3	6,0	5,9	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	5,1	4,3	6,0	5,9	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	5,1	4,3	6,0	5,9	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	5,0	4,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	11,4	23,1	8,4	1,1	12,8	11,7	16,0	18,8	11,5	-5,2
Japan Tema A1 - EUR	12,5	23,6	4,9	-1,7	8,9	11,1	14,1	13,0	11,8	-2,8

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Japan Tema A1 - NOK	13,5	27,1	5,1	2,6	10,0	11,1	22,3	25,7	16,1	-5,7
Japan Tema A10 - SEK	12,5	24,3	9,5	2,1	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	13,7	24,8	5,9	-0,8	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	14,6	28,4	6,2	3,6	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	10,9	23,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	6,4	14,3	9,6	2,4	11,3	14,1	17,5	21,2	13,5	-5,3
EUR	7,5	14,8	6,0	-0,4	7,4	13,4	15,5	15,3	13,8	-2,9
NOK	8,4	18,1	6,2	4,0	8,5	13,5	23,9	28,2	18,3	-5,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	11,7	10,6	11,8	8,0	16,0	12,3	8,2	6,2	2,2	-4,8
Japan Tema A1 - EUR	10,1	8,5	9,5	5,1	12,8	10,7	7,9	7,9	6,7	-2,9
Japan Tema A1 - NOK	12,3	10,4	11,3	8,7	19,6	14,2	12,5	9,9	3,5	-4,4
Japan Tema A10 - SEK	12,8	11,7	12,9	9,1	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	11,2	9,6	10,6	6,2	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	13,4	11,5	12,5	9,8	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	11,5	10,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	8,8	8,6	11,9	9,8	16,5	14,4	9,2	7,4	3,3	-4,1
EUR	7,3	6,6	9,6	6,9	13,4	12,8	8,9	9,1	7,8	-2,3
NOK	9,4	8,5	11,4	10,6	20,2	16,4	13,5	11,1	4,6	-3,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	12,0	9,4	9,0	5,0	5,1	2,0	0,3	2,5	1,4	0,3
Japan Tema A1 - EUR	10,4	8,2	8,7	5,9	4,7	1,4	0,5	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	13,3	11,4	10,6	6,1	6,9	2,4	2,4	3,0	1,6	1,1
Japan Tema A10 - SEK	13,1	10,5	10,1	6,1	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	11,5	9,3	9,8	7,0	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	14,4	12,6	11,7	7,1	-	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	11,9	9,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,6	8,9	9,6	6,5	5,7	3,4	1,5	3,9	2,8	1,7
EUR	10,0	7,7	9,4	7,4	5,3	2,8	1,8	-	-	-
NOK	12,9	11,0	11,3	7,5	7,5	3,8	3,7	4,4	3,0	2,4
Utdelning per andel, SEK										
Japan Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,02
Japan Tema B1 - SEK	4,14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-

Historsikt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.
1) En justering har gjorts under 2021, vilket påverkar andelsklassernas avkastning i %. Justeringen har ingen påverkan på det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Japan

T o m 2017-03-07: MSCI Japan Net

T o m 2019-03-31: MSCI Japan Select Global Norms and Criteria Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A9	0,80
Japan Tema A10	0,60
Japan Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A9	0,80
Japan Tema A10	0,60
Japan Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A9	0,80
Japan Tema A10	0,60
Japan Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 146
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Japan Tema A1	166,93
Japan Tema A9	83,80
Japan Tema A10	62,91
Japan Tema B1	166,93
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Japan Tema A1	10,90
Japan Tema A9	5,46
Japan Tema A10	4,10
Japan Tema B1	10,90

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	4,4
Total risk % - A1 EUR	16,9	Informationskvot - A1 SEK	1,0
Total risk % - A1 NOK	15,6	Informationskvot - A1 EUR	1,0
Total risk % - A10 SEK	16,7	Informationskvot - A1 NOK	1,0
Total risk % - A10 EUR	16,9	Informationskvot - A10 SEK	1,2
Total risk % - A10 NOK	15,6	Informationskvot - A10 EUR	1,2
Total risk % - B1 SEK	16,8	Informationskvot - A10 NOK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	15,1	Informationskvot - B1 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 EUR	15,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 NOK	13,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,8
Total risk i index % - A10 SEK	15,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,8
Total risk i index % - A10 EUR	15,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 NOK	13,5	Sharpekvot - A10 EUR	0,8
Total risk i index % - B1 SEK	15,1	Sharpekvot - A10 NOK	0,9
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Japan	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Active Share %	63,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	4,9	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv avkastning % - A1 EUR	5,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 NOK	5,0	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	6,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,5
Aktiv avkastning % - A10 EUR	6,1	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A10 NOK	6,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	667 884	462 234
Ränteintäkter	108	39
Utdelningar	82 740	73 213
Valutakursvinster och -förluster netto	251	-14 777
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	927	870
Övriga intäkter	7	68
Summa intäkter och värdeförändring	751 917	521 646
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	80 012	61 602
Räntekostnader	181	143
Övriga finansiella kostnader ²⁾	185	174
Övriga kostnader	1 147	609
Summa kostnader	81 525	62 528
Årets resultat	670 391	459 119
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	418 177	378 705
Realisationsförluster	-153 804	-123 094
Realiserade vinster/förluster	403 511	206 623
Summa	667 884	462 234

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	8 558 628	96,9	5 086 111	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	8 558 628	96,9	5 086 111	97,5
Bankmedel och övriga likvida medel	280 450	3,2	149 216	2,9
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 256	0,1	2 748	0,1
Summa tillgångar	8 844 334	100,1	5 238 075	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	8 898	0,1	5 700	0,1
Övriga skulder	-	-	13 642	0,3
Summa skulder	8 898	0,1	19 342	0,4
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	8 835 436	100,0	5 218 733	100,0
Utlånade finansiella instrument	634 899	7,2	211 941	4,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	693 590	7,9	227 100	4,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	5 218 733	4 810 755
Andelsutgivning ¹⁾	3 972 585	1 534 730
Andelsinlösen ¹⁾	-1 025 209	-1 585 871
Resultat enligt resultaträkning	670 391	459 119
Utdelning till andelsägarna	-1 064	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 835 436	5 218 733

1) Varav 8 928 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Shiseido	219 966	110 926	1,3
Unicharm	418 000	164 290	1,9
		275 216	3,1
FINANS OCH FASTIGHET			
Katitas	259 000	90 108	1,0
Mitsubishi UFJ Financial Group	3 693 932	181 489	2,1
Orix	842 000	155 406	1,8
Sre Holdings Ord Shs	65 000	37 102	0,4
Sumitomo Mitsui Financial Group	507 000	157 176	1,8
		621 281	7,0
HÄLSOVÅRD			
Daiichi Sankyo	876 000	201 456	2,3
Eisai	92 000	47 241	0,5
JCR Pharmaceuticals Ord Shs	397 000	69 419	0,8
Jmdc Ord Shs	130 000	87 696	1,0
Kyowa Hakko Kirin	423 000	104 263	1,2
Sosei Group Ord Shs	420 000	62 873	0,7
Terumo	400 000	152 843	1,7
		725 791	8,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amada	1 813 944	162 442	1,8
Daifuku Ord Shs	185 000	136 726	1,5
Daikin Industries	122 000	250 256	2,8
Fanuc	67 000	128 428	1,5
Fuji Corp	473 000	96 021	1,1
Hitachi Ltd	575 000	281 648	3,2
Kubota	1 038 000	208 393	2,4
Kurita Water Industries	304 000	130 502	1,5
Minebea	521 000	133 743	1,5
MISUMI Group	255 000	94 631	1,1
Nihon M&A Center Holdings Inc Ord Sh	594 000	131 747	1,5
Obayashi Corporation	1 800 000	125 954	1,4
Recruit Holdings	594 000	325 607	3,7
Sho-Bond Holdings	173 000	70 321	0,8
TechnoPro	471 000	129 240	1,5
Toyota Industries	193 000	139 452	1,6
		2 545 111	28,8
INFORMATIONSTEKNIK			
Fujitsu	137 000	212 519	2,4
GMO Internet	468 932	100 099	1,1
Hoya	169 000	227 346	2,6
Keyence	61 500	349 497	4,0
Nidec	187 937	199 774	2,3
Nintendo	15 800	66 646	0,8
Nomura Research Institute	440 000	170 722	1,9
Omron	122 000	109 925	1,2
Rohm	182 000	149 820	1,7
SCSK	489 000	88 005	1,0
Shift Ord Shs	49 000	91 921	1,0
Shimadzu	382 000	145 815	1,7
SMS	286 000	101 863	1,2
TDK Ord Shs	479 000	169 096	1,9
Ulvac Ord Shs	279 900	158 448	1,8
Yaskawa Electric	172 986	76 708	0,9
		2 418 204	27,4
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Don Quijote	467 000	58 270	0,7
Globeride	295 000	73 293	0,8
Mercari Rg	223 000	102 743	1,2
Namco Bandai Holdings	231 000	163 349	1,8
Open House Group Co Ltd	220 000	104 129	1,2
Oriental Land	154 000	234 834	2,7
Shimano	68 500	165 125	1,9
Sony Group Corp Ord Shs	409 000	465 471	5,3
Toyota Motor Ord Shs	1 719 000	284 565	3,2
		1 651 778	18,7
TELEKOMOPERATÖRER			
Kakaku.com	468 000	112 963	1,3
Nippon Telegraph and Telephone	841 000	208 285	2,4
		321 247	3,6
Noterade aktier		8 558 628	96,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		8 558 628	96,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		276 809	3,1
Total summa fondförmögenhet		8 835 436	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper
Volym utlånade värdepapper, tSEK **634 899**
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **7,42**
De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	284 267
Brittiska staten	37 759
Nederländska staten	27 528
Alibaba Group Holding Ltd	12 090
Tencent Holdings Ltd	12 090
Toyota Motor Corp	12 073
Belgiska staten	11 680
Nestle SA	7 855
Rio Tinto Plc	7 455
AstraZeneca Plc	7 252

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc	507 197
UBS AG London Branch	144 960
HSBC Bank Plc	37 601
Merrill Lynch International	2 325
Credit Suisse AG, Dublin Branch	1 505

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	368 554
Aktier	325 036
	693 590

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	64
En till tre månader	2 101
Tre månader till ett år	26 079
Mer än ett år	340 311
Obestämd löptid	325 036
	693 590

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	1 505
Storbritannien	692 084
	693 590

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	4 744
CAD	5 255
CHF	17 838
DKK	3 998
EUR	66 688
GBP	137 759
HKD	41 532
JPY	75 807
NZD	1
SEK	8 140
SGD	4 579
USD	327 249
	693 590

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	693 590
	693 590

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 927 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse International
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch International
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Japan Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägar­motioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Mycket har hänt under de senaste åren, och generellt sett har många japanska bolag blivit bättre på att producera hållbarhetsinformation för att presentera sitt arbete inom detta område. Från att fokus tidigare legat på bolagsstyrningsfrågor till att diskussionerna nu allt oftare handlar om hållbarhetsfrågor inom bland annat miljöområdet.

Ett sådant bolag, där hållbarhet spelat en avgörande roll för beslutet att investera, är fastighetsbolaget Katitas. Bolagets affärsmodell går ut på att köpa äldre bostadshus, renovera dem till mycket gott skick för att sedan sälja till sina kunder. Detta går tvärs emot praxis i Japan som under längre tid handlat om att riva gamla hus och istället bygga nytt. Vindarna har börjat vända, men det finns mycket kvar att göra på renoveringsmarknaden. Katitas affärsmodell sparar på resurser genom att återanvända, vilket genererar ett mycket lägre koldioxidavtryck, hus kan säljas till lägre pris än nypris, och därmed har fler råd att skaffa ett bra boende.

Ett annat exempel där hållbarhetsfrågor varit viktiga vid våra investeringsbeslut är elektronikbolaget Nidec som har för avsikt att bli en av de ledande tillverkarna av motorer för elbilar. Elbilar och hybridbilar kommer bli en allt större del av framtidens bilflotta, drivet av behovet att kraftigt minska utsläpp för att kunna nå globala koldioxidmål. Nidec har funnits i fonden tidigare men vi har ökat exponeringen under året.

Slutligen ser vi mycket positivt på att ett växande antal portföljbolag valt att ansluta sig till det multilaterala hållbarhetsinitiativet Science Based Targets (SBTi) som publikt anger sina klimatambitioner och mål. Detta ger ytterligare stöd i vår analys och investeringstest. Bland annat har de nya portföljbolagen Hitachi och Unicharm skrivit under SBTi.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 1 riktad dialog. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog förs med Sho-Bond som verkar i byggbranschen, framförallt inom infrastruktur som broar, tunnlar och liknande. Dialogen gäller bolagets målsättningar inom miljöarbete och minskning av växthusgaser. Vidare för vi dialog om bolagets målsättning att ansluta till Science Based Targets initiative, vilket ännu inte har genomförts.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i 1 av dessa bolag.

Dialog har förts med Toyota Motor Corp angående hur bolagets lobbyverksamhet och klimatstrategi hänger ihop.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 22 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Japan Tema, org.nr 802015-0754

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Japan Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Japan Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Kina Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Kina, Hongkong och Taiwan eller som handlas på dessa marknader. Fonden placerar också i företag för vilka denna region är ett betydande verksamhets- eller marknadsområde. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Golden Dragon UCITS. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 2,5 och 3,5% vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning.

Portföljen

Fonden sjönk med -1,2% under 2021*. De bolag som bidrog mest positivt till avkastningen var de taiwanesiska halvledarbolagen Mediatek, Taiwan Semiconductor Manufacturing Corporation och Realtek, och den kinesiska kamerainstillverkaren Sunny Optical, marknadsplatsen Hong Kong Exchanges & Clearing, den kinesiska banken China Merchants Bank, det kinesiska online/gamingbolaget NetEase samt kinesiska shippingbolaget SITC International. De bolag som påverkade avkastningen mest negativt var de kinesiska e-handelsbolagen Alibaba, JD.com, VipShop och PDD, det kinesiska internetbolaget Tencent, det kinesiska försäkringsbolaget Ping An samt det kinesiska utbildningsbolaget New Oriental Education. Marknaden präglades av stora svängningar både mellan sektorer och inom sektorer under året, men en tydlig vinnare har varit shippingsektorn som har gynnats av en stark återhämtning i efterfrågan och begränsad kapacitet. En annan vinnare har varit halvledarbolagen som gynnats av en mycket stark efterfrågan från i stort sett alla viktiga kundsegment samtidigt. Ökad konkurrens och nya regleringar påverkade den kinesiska internetsektorn påtagligt negativt och fastighetskrisen slog mot många kinesiska fastighetsbolag. Fondens fokus på starka bolag inom Teknologi

och Digitalisering kvarstår. Vi är långsiktigt fortsatt positiva till dessa områden eftersom de gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och visar god tillväxt, hög lönsamhet och starka kassaflöden.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Kina, Hongkong och Taiwan. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Kina (Finland) lades samman med Handelsbanken Kinafond (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra.

Handelsbanken Kina Tema, forts.

Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

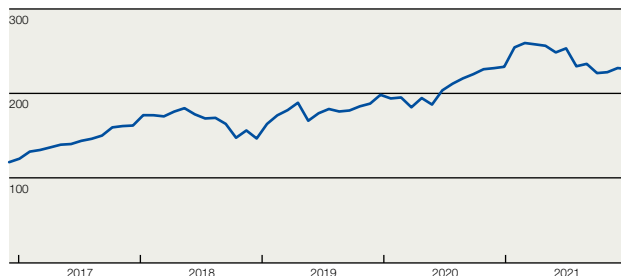
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Kina Tema A1 - SEK	276,95	280,30	240,23	177,85	196,36	144,00	126,45	120,67	-	-
Kina Tema A1 - EUR	26,90	27,89	22,86	17,55	19,97	15,03	13,81	12,74	-	-
Kina Tema A1 - NOK	269,73	292,22	225,51	173,71	196,17	136,44	132,76	115,57	-	-
Kina Tema A9 - SEK	110,95	111,29	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	27,31	28,07	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	102,26	109,64	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	113,68	119,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-250	15	-135	-642	1 627	-44	-652	-98	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 810	3 216	2 771	2 180	3 089	933	870	1 403	-	-
Kina Tema A1 - SEK	2 605	2 938	2 585	2 034	2 934	862	806	1 333	-	-
Kina Tema A1 - EUR	7	7	10	8	8	6	5	6	-	-
Kina Tema A1 - NOK	115	131	77	66	72	17	17	15	-	-
Kina Tema A9 - SEK	4	16	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	1	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	10 179	11 562	11 536	12 255	15 731	6 481	6 881	11 626	-	-
Kina Tema A1 - SEK	9 408	10 482	10 759	11 434	14 943	5 983	6 373	11 047	-	-
Kina Tema A1 - EUR	248	250	435	441	419	374	384	445	-	-
Kina Tema A1 - NOK	425	449	342	379	369	124	125	134	-	-
Kina Tema A9 - SEK	38	145	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	43	230	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	17	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kina Tema A1 - SEK	-1,2	16,7	35,1	-9,4	36,4	13,9	4,8	26,5	10,9	16,8
Kina Tema A1 - EUR	-3,6	22,0	30,3	-12,1	32,9	8,8	8,4	18,2	7,5	21,1
Kina Tema A1 - NOK	-7,7	29,6	29,8	-11,4	43,8	2,8	14,9	28,3	22,5	14,7
Kina Tema A9 - SEK	-0,3	11,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	-2,7	16,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	-6,7	9,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	-1,2	16,6	35,1	-9,4	36,4	13,9	4,8	26,5	10,9	16,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kina Tema A1 - SEK	-2,3	13,8	33,3	-7,6	29,5	13,6	-0,3	31,3	5,5	16,0
Kina Tema A1 - EUR	-4,6	19,0	28,6	-10,3	26,2	8,6	3,1	22,7	2,3	20,3
Kina Tema A1 - NOK	-8,7	26,4	28,1	-9,6	36,6	2,5	9,3	33,1	16,5	13,9
Kina Tema A9 - SEK	-2,3	7,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	-4,6	12,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	-8,7	10,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	-2,3	13,8	33,3	-7,6	29,5	13,6	-0,3	31,3	5,5	16,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kina Tema A1 - SEK	3,3	2,5	2,8	2,6	2,3	3,0	3,0	2,5	2,1	1,8
Kina Tema A1 - EUR	3,3	2,5	2,8	2,6	2,3	3,0	3,0	2,5	-	-
Kina Tema A1 - NOK	3,3	2,5	2,8	2,6	2,3	3,0	3,0	2,5	-	-
Kina Tema B1 - SEK	3,3	2,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	7,4	25,5	10,6	11,1	24,6	9,2	15,1	18,5	13,8	-2,2
Kina Tema A1 - EUR	8,5	26,1	7,0	8,1	20,3	8,6	13,2	12,7	14,1	0,3
Kina Tema A1 - NOK	9,4	29,7	7,2	12,8	21,6	8,7	21,4	25,3	18,5	-2,7
Kina Tema B1 - SEK	7,3	25,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	5,5	23,2	11,0	9,4	21,3	6,4	14,4	17,7	10,6	-1,9
EUR	6,5	23,7	7,4	6,4	17,1	5,8	12,5	12,0	10,9	0,6
NOK	7,4	27,3	7,6	11,1	18,3	5,8	20,6	24,5	15,2	-2,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	14,0	17,3	14,8	13,3	18,0	14,4	7,1	7,0	10,0	-2,5
Kina Tema A1 - EUR	12,3	15,1	12,4	10,2	14,8	12,7	6,7	8,7	14,9	-0,6
Kina Tema A1 - NOK	14,6	17,1	14,3	14,0	21,7	16,3	11,3	10,6	11,4	-2,1
Kina Tema B1 - SEK	14,0	17,2	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Kina Tema, forts.

Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	12,2	15,6	12,6	12,2	15,2	12,7	5,8	7,3	10,2	-1,0
EUR	10,6	13,5	10,3	9,2	12,1	11,1	5,5	9,0	15,1	1,0
NOK	12,8	15,4	12,1	13,0	18,9	14,6	10,0	11,0	11,7	-0,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	14,2	12,1	10,8	11,6	7,3	-	-	-	-	-
Kina Tema A1 - EUR	12,5	10,8	10,5	12,5	6,8	-	-	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK	15,5	14,2	12,5	12,7	9,1	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	14,2	12,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	12,4	10,6	9,9	11,2	6,8	-	-	-	-	-
EUR	10,8	9,4	9,6	12,1	6,4	-	-	-	-	-
NOK	13,7	12,7	11,5	12,3	8,7	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	4,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-
Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.										
Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Golden Dragon UCITS Index										
T o m 2017-10-31: MSCI Golden Dragon Net										
T o m 2019-04-30: MSCI Golden Dragon 10/40 Net										
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.										
För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.										
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.										

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kina Tema A1	1,85
Kina Tema A9	0,95
Kina Tema A10	0,60
Kina Tema B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kina Tema A1	1,85
Kina Tema A9	0,95
Kina Tema A10	0,60
Kina Tema B1	1,85
Ärlig avgift, %	
Kina Tema A1	1,85
Kina Tema A9	0,95
Kina Tema A10	0,60
Kina Tema B1	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	4 134
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,13
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Kina Tema A1	192,71
Kina Tema A9	99,38
Kina Tema A10	82,34
Kina Tema B1	192,71
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Kina Tema A1	11,51
Kina Tema A9	5,93
Kina Tema A10	5,17
Kina Tema B1	11,51

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	14,5	Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,9
Total risk % - A1 EUR	15,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	1,9
Total risk % - A1 NOK	14,9	Informationskvot - A1 SEK	0,6
Total risk % - B1 SEK	14,6	Informationskvot - A1 EUR	0,6
Total risk i index % - A1 SEK	15,2	Informationskvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - A1 EUR	16,5	Informationskvot - B1 SEK	0,6
Total risk i index % - A1 NOK	15,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - B1 SEK	15,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
	Golden Dragon UCITS	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
	Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Active Share %	43,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,9	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,9	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper ²	-166 015	443 307
Ränteintäkter	35	39
Utdelningar	81 072	48 699
Valutakursvinster och -förluster netto	1 957	-8 902
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	458	413
Övriga intäkter	4	-
Summa intäkter och värdeförändring	-82 491	483 556
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	68 956	51 180
Räntekostnader	183	90
Övriga finansiella kostnader ²⁾	91	83
Övriga kostnader	4 339	2 716
Summa kostnader	73 570	54 069
Årets resultat	-156 060	429 488
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	432 917	392 914
Realisationsförluster	-169 160	-116 008
Orealiserade vinster/förluster	-429 772	166 401
Summa	-166 015	443 307

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 779 646	98,9	3 185 456	99,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 779 646	98,9	3 185 456	99,1
Bankmedel och övriga likvida medel	102 474	3,6	42 251	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 188	0,1	2 386	0,1
Övriga tillgångar	40 512	1,4	8 213	0,2
Summa tillgångar	2 926 820	104,2	3 238 306	100,7
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 473	0,2	4 987	0,2
Övriga skulder	112 291	4,0	17 529	0,5
Summa skulder	116 764	4,2	22 516	0,7
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 810 055	100,0	3 215 790	100,0
Utlånade finansiella instrument	96 389	3,4	192 431	6,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	101 743	3,6	209 989	6,5

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	3 215 790	2 771 450
Andelsutgivning ¹⁾	2 473 251	1 624 718
Andelsinlösen ¹⁾	-2 722 836	-1 609 866
Resultat enligt resultaträkning	-156 060	429 488
Utdelning till andelsägarna	-89	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 810 055	3 215 790

1) Varav 16 154 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Kina Tema, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 98,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
China Mengniu Dairy	200 000	10 266	0,4
Sun Art Retail Group	1 005 087	3 653	0,1
		13 919	0,5
FINANS OCH FASTIGHET			
AIA Group	1 461 426	133 396	4,7
Cathay Financial Holding	900 000	18 407	0,7
Chailease Holding	89 200	7 692	0,3
Chailease Holding A Pref	9 034	300	0,0
China Construction Bank	13 294 297	83 369	3,0
China Intl Cap H	250 000	6 242	0,2
China Life Insurance HKD	700 000	10 503	0,4
China Merchants Bank	1 259 686	88 577	3,2
China Overseas Grand Oceans Group	1 297 859	5 969	0,2
China Overseas Land & Investment	1 832 670	39 288	1,4
China Resources Land	1 309 075	49 864	1,8
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	36 608	1 545	0,1
CK Asset Holdings	12 232	698	0,0
Country Garden Services Holding	100 000	5 423	0,2
Far East Consortium International	402 092	1 326	0,0
Franshion Properties China	1 991 500	5 574	0,2
Fubon Financial Holding Co C Shs	351	7	0,0
Fubon Group Preferred B	15 170	313	0,0
Hang Seng Bank	71 900	11 915	0,4
Hong Kong Exchanges and Clearing	113 860	60 216	2,1
Hongkong Land	250 000	11 770	0,4
Industrial & Commercial Bank of China HKD	8 912 404	45 540	1,6
KWG Living Group Holdings Ltd	1 092 700	4 061	0,1
KWG Property Holding	2 972 918	17 608	0,6
Logan Group	1 052 280	7 283	0,3
Longfor Properties	425 000	18 113	0,6
New World Development Company-New	331 488	11 876	0,4
Ping An Insurance	279 117	18 200	0,6
Postal Savings Bank of China	2 000 000	12 705	0,5
Shimao Group Holdings	1 319 571	7 815	0,3
Sino Land	217 611	2 454	0,1
Sun Hung Kai Properties	93 900	10 316	0,4
The Link Real Estate Investment Trust	282 971	22 559	0,8
Times China Holdings	500 000	2 189	0,1
Times Neighborhood Holdings	441 025	1 480	0,1
Wharf Holdings	301 000	8 372	0,3
Wharf Real Estate Investment	221 000	10 163	0,4
		743 128	26,4
HÄLSOVÄRD			
Akeso Ord Shs	130 000	5 133	0,2
Sino Biopharmaceutical	650 000	4 121	0,1
WuXi AppTec Co Ltd	48 000	7 525	0,3
Wuxi Biologics Cayman Inc	200 000	21 496	0,8
		38 275	1,4
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Ampere Tech - A	25 000	20 883	0,7
BOC Aviation	50 000	3 316	0,1
BYD Company Ltd.	56 317	17 436	0,6
China South Locomotive and Rolling Stock	1 750 000	6 808	0,2
Delta Electronics	300 000	26 998	1,0
Hainan Meilan International Airport	130 000	3 631	0,1
NWS Holdings	670 853	5 695	0,2
Shanghai International Airport	63 967	4 243	0,2
SITC International	1 100 000	36 024	1,3
Weichai Power	1 867 540	33 096	1,2
ZTO Express Cayman Inc- ADR	35 551	9 083	0,3
		167 210	6,0
INFORMATIONSTEKNIK			
Alibaba Group Holding ADR	174 911	188 118	6,7
ASM Pacific Technology	50 000	4 892	0,2
Aspeed Techn	15 000	17 499	0,6
eMemory Technology Inc Ord Shs	10 000	7 167	0,3
Hon Hai Precision Industry	800 000	27 227	1,0
Lens Technology Ord Shs A	199 953	6 527	0,2
Mediatek	350 000	136 297	4,9
NetEase	140 040	129 047	4,6
Realtek Semiconductor	420 000	79 717	2,8
Sinbon Electronics Co	100 000	9 294	0,3
Sunny Optical Technology Group	144 534	41 391	1,5
Taiwan Semiconductor	1 379 000	277 530	9,9
TravelSky Technology	270 000	4 114	0,1
Xiaomi Ord Shs	850 000	18 656	0,7
Xinyi Solar Holdings	1 324 177	20 329	0,7
		967 805	34,4
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Canvest Environment Protection	250 000	1 196	0,0
		1 196	0,0
MATERIAL			
Anhui Conch Cement HKD	473 877	21 435	0,8
Fosun International	287 880	2 812	0,1
Ganfeng Lithium Ord Shs H	60 000	8 549	0,3
Nine Dragons Paper Holdings	800 000	7 776	0,3
Yn Energy Nw-A Rg	20 000	7 114	0,3
		47 686	1,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Alibaba Group Holding Ord Shs	20 000	2 762	0,1
Anta Sports	50 000	6 788	0,2
China Education Group Holdings Ord Shs	250 000	3 676	0,1
Geely Automobile Holdings	300 000	7 421	0,3
Haier Smart Home Class H Ord Shs H	208 000	7 959	0,3
Haier Smartr Ord Shs A	799 765	33 959	1,2
Huazhu Group ADR Representing Ord Shs	28 000	9 466	0,3
JD.Com ADR	169 436	107 491	3,8
Li Ning Co Ltd	200 000	19 823	0,7
Meituan B	170 021	44 504	1,6
Midea Group Co -A-	249 969	26 210	0,9
Pinduoduo Sp ADS-A	35 000	18 474	0,7
Shenzhen International Group Holdings	260 000	45 261	1,6
Techtronic Industries	130 000	23 430	0,8
Trip.com Group ADR	30 000	6 687	0,2
Vipshop ADR	50 000	3 803	0,1
Xinyi Glass Holdings	2 004 677	45 397	1,6
Yum China Holdings	20 000	9 025	0,3
		422 135	15,0

TELEKOMOPERATÖRER			
Baidu ADR	8 224	11 079	0,4
Baidu Inc	40 000	6 717	0,2
Bilibili Sp ADR-Z	60 000	25 206	0,9
China Mobile HKD	1 129 125	61 367	2,2
China Telecom	3 700 000	11 172	0,4
Chunghwa Telecom	193 892	7 392	0,3
IGG Inc Ord Shs	100 000	805	0,0
Tencent	458 466	243 208	8,7
		366 945	13,1

ÖVRIGT			
Swire Properties	500 000	11 346	0,4
		11 346	0,4
Noterade aktier		2 779 646	98,9

Övriga finansiella instrument 0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
HÄLSOVÄRD			
China Animal Healthcare	250 000	0	0,0
		0	0,0
Onoterade aktier		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 2 779 646 98,9			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde 0 0,0			
Netto, övriga tillgångar och skulder 30 409 1,1			
Total summa fondförmögenhet 2 810 055 100,0			

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Alibaba Group	6,8	Baidu	0,6
Haier Smart Home Co Ltd	1,5	Chailease Holding Company Ltd	0,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehåller mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Kina Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	96 389

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	4,86

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	69 784
Brittiska staten	7 629
Belgiska staten	1 484
Franska staten	1 163
Tyska staten	732
Österrikiska staten	526
Tencent Holdings Ltd	474
Alibaba Group Holding Ltd	473
Toyota Motor Corp	472
Nederländska staten	425

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs International	61 857
J.P. Morgan Securities Plc	10 540
Credit Suisse International	10 018
Morgan Stanley & Co. International Plc	9 170
Citigroup Global Markets Ltd	5 154
UBS AG London Branch	3 992
Merrill Lynch International	1 013

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	19 656
Obligationer och andra räntebärande instrument	82 087
101 743	

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	172
Tre månader till ett år	602
Mer än ett år	81 313
Obestämd löptid	19 656
101 743	

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	101 743
101 743	

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	284
CAD	595
CHF	489
DKK	333
EUR	7 363
GBP	11 021
HKD	1 696
JPY	3 097
NZD	17
SEK	540
SGD	179
USD	76 129
101 743	

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	101 743
101 743	

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 458 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse International
 -Goldman Sachs International
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch International
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Kina Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har sedan länge en stor investering i Taiwan Semiconductor Manufacturing Corporation. Vi har ökat denna investering ytterligare under 2021 och innehavet uppgår nu till närmare 10% av fondens totala värde. Bolaget är en stor förebild inom global tillverkningsindustri med sitt starka fokus på hållbarhet. Till exempel är bolagets produktionsanläggningar mycket energieffektiva och nästan allt vatten som används återvinns. Fonden har också sedan tidigare ett innehav i BYD Co som är en ledande tillverkare av både elbilar och elbatterier till bilar i Kina. Vi har under året ökat innehavet i Xinyi Solar, en världsledande tillverkare av solglas. Fonden har också tagit i CATL, som är en av de bästa tillverkarna av elbatterier, och Yunnan Energy New Material, som är världsledande på separatorer till elbatterier.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 2 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog förs till exempel med Anhui Conch Cement på grund av bolagets stora utsläpp av koldioxid. Bolagets nivå på utsläpp är inte tillfredsställande och vår målsättning är att Conch ska minska gapet till de bästa bolagen i samma bransch. I samverkan med flera andra stora investerare i världen har vi analyserat ett flertal bolag i cementindustrin och har en pågående dialog med Conch om vilka åtgärder som skulle kunna vidtas för att reducera bolagets utsläpp. Sedan vi påbörjade dialogarbetet med Conch har bolaget både börjat redovisa sina utsläpp och satt upp mål för framtida reduktioner. De uppsatta målen är dock inte ännu tillräckligt ambitiösa. Genom att vi under året har tagit in 5 kinesiska fondbolag i vår samverkansgrupp kan vi nu öka trycket ytterligare på Conch. Bolaget har bland annat indikerat för oss att man kommer investera 20 miljarder CNY i förnybar energi fram till 2025, vilket är ett steg i rätt riktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i 2 av dessa bolag.

Ett av bolagen är Hon Hai Precision Industry där dialog förts angående att förbättra arbetsvillkoren i bolagets värdekedja.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 25 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Kina Tema, org.nr 515602-6931

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Kina Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Kina Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

Handelsbanken Latinamerika Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i marknader i Latinamerika och Mellanamerika. Fonden kan också placera i företag i EU, EFTA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore och USA om de har minst 25% av sin verksamhet eller marknad i Latinamerika. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Latin America LMS UCITS Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har en tematisk förvaltningsprocess och har generellt betydligt färre innehav än jämförelseindex. Detta har bidragit till att fondens aktiva risk har varierat mellan cirka 4,5 och 6,5 % vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Den aktiva risken har under senaste åren legat på strax under 6%.

Portföljen

Fonden sjönk med -9,9% under 2021*. Fonden förvaltas med en tematisk investeringsprocess där aktuella teman bland annat är Demografi, Produktivitet och Miljö. Regionen har överlag haft en relativt snabb ekonomisk återhämtning efter förra årets negativa utveckling till följd av covid-19. Länder som Chile och Brasilien stimulerade mycket under 2020 och växte under året snabbare än initialt väntat. I snitt har den snabbare tillväxten även gett tilltagande vinstförväntningar på fondens innehav i marknaden. På den negativa sidan har vi sett en mer ihållande inflation än väntat och till följd av detta kraftiga räntehöjningar, speciellt i Brasilien. Samtidigt som den ekonomiska återhämtningen gått fortare än väntat så har det varit stor volatilitet på marknaderna drivet av politiska händelser. I Chile valdes en kommitté för framtagande av ny konstitution i folkomröstning och utfallet var inte vad marknaden hade väntat sig. De etablerade partierna tappade mycket mark i en förskjutning av det politiska landskapet till vänster och till oberoende kandidater. Under höstens

president- och kongressval har vi till viss del sett en förskjutning i opinionen åt höger och även om nyvalde president Boric har sina sympatier långt åt vänster är kongressen balanserad. I Peru har vänsterkandidaten Pedro Castillo vunnit presidentvalet med minsta möjliga marginal något som skrämt många investerare. Även i Peru saknar presidenten ett brett stöd i kongressen. Slutligen led marknaderna i Brasilien av populistiska utspel från president Bolsonaro. Nästa år är det val och marknaden har ogillat Bolsonaros flörtande med väljarna på bekostnad av den finansiella stabiliteten. Bäst bidrag till avkastningen har litiumbolaget Allkem gett. Året har bjudit på strukturaffärer med goda synergier och en positiv resultatutveckling. Bolaget är en viktig del i omställningen till en fossilfri fordonsflotta och efterfrågan på bolagets produkter ökar nu snabbt. Även bolag med exponering mot den globala återhämtningen har gett positivt bidrag till avkastningen. Vesta med industrifastigheter i Mexiko och Santos Brasil med nyckeltillgång i Brasilianska hamnen i Santos har utvecklats väl.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Latinamerika. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara hög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses

under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktiëln återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktiëln i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieäwarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonderna.se/policy och riktlinjer.

The chart displays the daily number of COVID-19 cases in the United Kingdom. The y-axis is labeled 'Number of cases' and ranges from 0 to 150. The x-axis shows the years 2020 and 2021. The data shows a significant peak in cases in early 2021, reaching nearly 150, followed by a sharp decline and a subsequent rise in late 2021.

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Latinamerika Tema A1 - SEK	226,28	251,00	362,43	281,72	301,82	263,21	196,48	252,39	237,72	276,93
Latinamerika Tema A1 - EUR	21,98	24,98	34,49	27,80	30,70	27,47	21,45	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	220,39	261,68	340,21	275,15	301,52	249,39	206,29	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - SEK	63,17	69,46	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - EUR	22,28	25,12	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A10 - NOK	88,43	103,89	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	165,45	190,21	288,13	230,00	256,04	231,79	177,90	235,67	229,59	276,93
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-575	262	42	-529	86	542	-448	-856	-758	628
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 932	2 770	3 517	2 704	3 491	2 937	1 774	2 785	3 471	4 861
Latinamerika Tema A1 - SEK	1 767	2 332	3 084	2 635	3 405	2 865	1 745	2 782	3 462	4 850
Latinamerika Tema A1 - EUR	13	27	37	3	3	3	2	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	29	39	46	41	52	44	31	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - SEK	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A10 - NOK	-	134	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	3	9	11
Antal andelar totalt, tusental	8 537	11 827	9 703	9 599	11 566	11 160	9 132	11 035	14 601	17 552
Latinamerika Tema A1 - SEK	7 808	9 290	8 509	9 352	11 281	10 884	8 879	11 021	14 561	17 511
Latinamerika Tema A1 - EUR	592	1 074	1 059	98	110	100	103	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	131	148	134	148	174	175	149	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - SEK	-	19	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - EUR	5	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A10 - NOK	-	1 289	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	1	1	1	1	1	1	1	14	40	41
Total avkastning i %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	-9,9	-30,7	28,6	-6,7	14,7	34,0	-22,2	6,2	-14,2	17,1
Latinamerika Tema A1 - EUR	-12,0	-27,6	24,1	-9,5	11,8	28,0	-19,5	-0,8	-16,8	21,5
Latinamerika Tema A1 - NOK	-15,8	-23,1	23,6	-8,7	20,9	20,9	-14,7	7,6	-5,2	15,1
Latinamerika Tema A9 - SEK	-9,1	-30,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - EUR	-11,3	-27,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A10 - NOK	-14,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	-10,0	-30,6	28,6	-6,7	14,7	34,0	-22,2	6,2	-14,2	3,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	-8,3	-23,3	27,5	1,3	11,5	41,2	-25,7	6,9	-14,5	4,0
Latinamerika Tema A1 - EUR	-10,5	-19,8	23,0	-1,8	8,7	35,0	-23,2	-0,1	-17,1	7,9
Latinamerika Tema A1 - NOK	-14,3	-14,8	22,5	-1,0	17,6	27,4	-18,6	8,4	-5,5	2,2
Latinamerika Tema A9 - SEK	-8,3	-25,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A9 - EUR	-10,5	-21,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A10 - NOK	-14,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	-8,3	-23,3	27,5	1,3	11,5	41,2	-25,7	6,9	-14,5	3,7
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Latinamerika Tema A1 - SEK	5,7	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8	4,7	4,7	4,4
Latinamerika Tema A1 - EUR	5,7	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	5,7	4,7	4,7	5,2						

Handelsbanken Latinamerika Tema, forts.

SEK	-16,1	-1,1	13,6	6,3	25,5	2,4	-10,9	-4,4	-5,7	-7,1
EUR	-15,3	-0,7	9,9	3,3	21,1	1,8	-12,4	-	-	-
NOK	-14,6	2,2	10,1	7,9	22,4	1,9	-6,1	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	-3,0	5,0	7,5	3,5	1,7	2,2	-8,0	-0,2	11,7	3,6
Latinamerika Tema A1 - EUR	-4,4	3,1	5,3	0,7	-1,0	0,7	-8,3	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	-2,4	4,9	7,1	4,1	4,9	3,9	-4,4	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	-2,9	5,1	7,5	3,5	1,7	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,2	9,3	8,6	4,8	1,4	-0,1	-10,1	-2,7	8,3	1,5
EUR	-1,2	7,3	6,4	2,0	-1,4	-1,5	-10,4	-	-	-
NOK	0,8	9,1	8,2	5,5	4,5	1,7	-6,6	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	-0,4	-1,7	3,6	7,5	2,7	4,5	3,5	12,3	14,4	20,0
Latinamerika Tema A1 - EUR	-1,9	-2,8	3,3	8,4	2,3	3,8	3,7	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	0,7	0,1	5,1	8,6	4,5	4,9	5,7	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,1	-0,9	2,8	6,6	1,4	3,4	2,0	11,4	13,5	19,5
EUR	-1,4	-2,0	2,5	7,4	1,0	2,8	2,2	-	-	-
NOK	1,2	1,0	4,3	7,6	3,2	3,8	4,2	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Latinamerika Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,78
Latinamerika Tema B1 - SEK	6,16	11,53	6,90	10,24	9,27	5,34	7,07	6,89	9,69	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Latin America Large, Small & Mid Cap UCITS Index

T o m 2019-04-30: MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Latinamerika Tema A1	1,60
Latinamerika Tema A9	0,80
Latinamerika Tema A10	0,60
Latinamerika Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Latinamerika Tema A1	1,60
Latinamerika Tema A9	0,80
Latinamerika Tema A10	0,60
Latinamerika Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
Latinamerika Tema A1	1,60
Latinamerika Tema A9	0,80
Latinamerika Tema A10	0,60
Latinamerika Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	772
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Latinamerika Tema A1	149,23
Latinamerika Tema A9	71,45
Latinamerika Tema A10	49,48
Latinamerika Tema B1	149,23
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Latinamerika Tema A1	10,12
Latinamerika Tema A9	4,63
Latinamerika Tema A10	3,45
Latinamerika Tema B1	10,12

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	36,0	Aktiv avkastning % - A1 EUR	-4,9
Total risk % - A1 EUR	37,6	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-4,9
Total risk % - A1 NOK	31,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-4,8
Total risk % - B1 SEK	35,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	36,9	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	38,8	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	31,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	36,9	Sharpekvot - A1 SEK	-0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A1 EUR	-0,5
	Screened Latin America	Sharpekvot - A1 NOK	-0,6
	Large,	Sharpekvot - B1 SEK	-0,6
	Small & Mid Cap UCITS	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,4
	Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,4
Active Share %	70,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-4,8	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-312 232	-1 026 889
Räntetäkter	9	37
Utdelningar	82 437	71 074
Valutakursvinster och -förluster netto	3 465	-12 966
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	26	28
Övriga intäkter	32	1 515
Summa intäkter och värdeförändring	-226 262	-967 201
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	36 412	40 914
Räntekostnader	61	58
Övriga finansiella kostnader ²⁾	5	6
Övriga kostnader	773	891
Summa kostnader	37 252	41 868
Årets resultat	-263 514	-1 009 069
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	233 381	198 590
Realisationsförluster	-460 433	-199 168
Orealiserade vinster/förluster	-85 180	-1 026 312
Summa	-312 232	-1 026 889

¹⁾ Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.²⁾ Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 863 322	96,5	2 737 174	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 863 322	96,5	2 737 174	98,8
Banknedel och övriga likvida medel	62 804	3,3	25 387	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 877	0,3	11 083	0,4
Övriga tillgångar	2 307	0,1	-	-
Summa tillgångar	1 934 310	100,1	2 773 644	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 650	0,1	3 628	0,1
Summa skulder	2 650	0,1	3 628	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 931 660	100,0	2 770 016	100,0
Utlånade finansiella instrument	42 381	2,2	27 321	1,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	44 992	2,3	28 938	1,0

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	2 770 016	3 516 677
Andelsutgivning ¹⁾	361 961	935 002
Andelsinlösen ¹⁾	-936 796	-672 579
Resultat enligt resultaträkning	-263 514	-1 009 069
Utdelning till andelsägarna	-7	-15
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 931 660	2 770 016

¹⁾ Varav 1 272 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Latinamerika Tema, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN			
Allkem Ord Shs	732 000	50 112	2,6
		50 112	2,6
BRASILIEN			
Aeris Industria e Comercio Ord Sh	1 149 698	12 241	0,6
Alianse Sonae Shopping Centers	466 525	16 425	0,9
Americanas Ord Shs	337 365	17 318	0,9
Arezzo	122 548	15 292	0,8
B3 Brasil Bolsa Balcao	5 517 485	99 909	5,2
Banco BTG Pactual Units	777 288	26 533	1,4
Banco do Brasil	936 353	43 910	2,3
Companhia de Locacao das Americas	100 000	3 821	0,2
Companhia Paranaense de Energia - Copel	1 005 150	52 283	2,7
Cruzeiro do Sul Educacional Ord Shs	1 018 220	12 744	0,7
CTEEP	339 052	13 398	0,7
Dexco SA	1 336 500	32 500	1,7
EcoRodovias	2 106 425	25 063	1,3
Even	440 000	4 713	0,2
Fleury	805 000	23 540	1,2
Gaec Educação	1 831 009	25 000	1,3
Itaú Unibanco Holding pref	1 734 463	59 065	3,1
Itaúsa	7 655 959	111 129	5,8
Localiza Rent a Car	403 119	34 729	1,8
Lojas Americanas Preference	1 457 586	13 955	0,7
Neogrip Participacoes Ord Shs	1 450 000	6 199	0,3
Pet Center Comercio e Participacoes	383 885	10 215	0,5
Profarma	1 499 248	14 378	0,7
Sabesp	443 947	28 995	1,5
Santos Brasil Participacoes	3 953 330	41 319	2,1
São Paulo Alpargatas	356 038	21 425	1,1
Sul America SA	764 063	34 141	1,8
Suzano	686 419	67 068	3,5
Telefonica Brasil Ord Shs	382 600	29 970	1,6
Totvs	1 110 891	51 716	2,7
		948 992	49,1
CAYMANÖARNA			
XP Inc operates BDR	42 353	11 049	0,6
		11 049	0,6
CHILE			
AFP Habitat	4 198 490	20 781	1,1
Andina B ADR	232 010	27 077	1,4
Banco Santander Chile	102 800 000	37 415	1,9
Coca-Cola Embonor B pref	1 746 531	18 111	0,9
Hortifrut	3 299 831	29 860	1,5
Invers Construc	199 000	6 332	0,3
		139 575	7,2
COLOMBIA			
Banco de Bogotá	111 514	17 414	0,9
		17 414	0,9
MEXIKO			
América Móvil	10 280 000	98 645	5,1
Arca Continental	643 000	37 129	1,9
Banorte	1 088 774	64 073	3,3
Bolsa Mexicana de Valores	2 267 479	39 043	2,0
Consorcio Ara	4 288 000	8 138	0,4
Corp Fragua Ord Shs	351 488	52 785	2,7
Corporacion Actinver SAB de CV	2 686 400	14 095	0,7
Gentera Sab De CV Ord Shs	2 690 000	15 685	0,8
Gruma	264 503	30 720	1,6
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	531 690	32 346	1,7
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	9 836	18 359	1,0
Grupo Herdez	750 827	13 446	0,7
Grupo Sports World	4 655 457	11 081	0,6
Grupo Televisa	700 000	11 938	0,6
Hoteles City Express	3 493 579	7 372	0,4
Nemak	2 600 000	6 994	0,4
Pinfra	553 781	39 199	2,0
Regional-A Rg	820 000	38 519	2,0
Vesta	3 639 650	66 389	3,4
		605 956	31,4
PERU			
Andino Investment	4 030 000	4 114	0,2
Inretail Peru	141 484	44 770	2,3
Intergroup	66 345	15 846	0,8
		64 730	3,4
URUGUAY			
Arcos Dorados Holdings	482 989	25 494	1,3
		25 494	1,3
Noterade aktier		1 863 322	96,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 863 322	96,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		68 338	3,5
Total summa fondförmögenhet		1 931 660	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK 42 381

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 5,52

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Brittiska staten	24 791
Amerikanska staten	10 712
Franska staten	2 809
Belgiska staten	2 310
Tyska staten	1 060
Finska staten	869
Österrikiska staten	350
Royal Dutch Shell Plc	92
Novartis AG	92
AstraZeneca Plc	92

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co. International Plc	26 933
Citigroup Global Markets Ltd	15 231
UBS AG London Branch	2 439
HSBC Bank Plc	219
Credit Suisse AG, Dublin Branch	171

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	42 974
Aktier	2 019
	44 992

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	5
En till tre månader	343
Tre månader till ett år	1 066
Mer än ett år	41 560
Obestämld löptid	2 019
	44 992

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	171
Storbritannien	44 822
	44 992

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	93
CAD	-
CHF	219
DKK	51
EUR	7 570
GBP	25 999
HKD	14
JPY	205
NZD	1
SEK	9
USD	10 831
	44 992

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	44 992
	44 992

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämld men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 26 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse AG, Dublin Branch
- Credit Suisse International
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- UBS AG London Branch

Handelsbanken Latinamerika Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom:

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att deltaga.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsanalysen är en viktig del i fondens investeringsprocess. Vår uppfattning är att bolag som är exponerade mot de globala hållbarhetsmålen i större utsträckning har en viktig fördel relativt övriga bolag. Ett av fondens innehav är utbildningsbolaget Cruzeiro do Sul som tillhandahåller eftergymnasial utbildning av hög kvalitet. Vi var under året med i företagets börsintroduktion. Bolaget bidrar till att skapa kompetenser som samhället är i behov av. Bolaget ligger i framkant vad gäller kvalitet på utbildningen och har även haft framgångar med att genom digitalisering göra utbildningen tillgänglig för nya delar av befolkningen samtidigt som man kan öka lönsamheten för bolaget

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringsstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 2 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Fondbolaget har under året startat en dialog med den mexikanska flygplatsoperatören OMA. I första hand är syftet med dialogen att få bättre information kring hur bolaget bedriver sitt hållbarhetsarbete samt de kvantitativa mål som företaget arbetar för att uppnå.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 44 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald. Fonden har inga innehav i bolag där fondbolaget varit representerat i valberedningar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Latinamerika Tema, org.nr 802017-9407

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Latinamerika Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Latinamerika Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Microcap Norden

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl.a. genom att få koncentrera innehavet till ett mindre antal företag. Fonden investerar i en portfölj av små nordiska bolag. Med ett nordiskt bolag avses att bolaget har sitt säte i Sverige, Norge, Finland eller Danmark eller är upptaget till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i något av dessa länder. Med små bolag avses bolag vars marknadsvärde vid investerings-tillfället ej överstiger ett värde motsvarande 0,05% av de sammanlagda marknadsvärdena av bolag upptagna till handel på de reglerade marknaderna Nasdaq Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn samt Oslo Börs. Oavsett nämnda kriterium får fonden innehå sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser. Fonden kan beroende på marknadsläge, likviditet eller vid stora flöden, placera upp till hela fond- förmögenheten i fondandelar, i räntebärande finansiella instrument eller i likvida medel. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden investerar brett i olika sektorer och på handelsplatser utanför index t.ex. Spotlight. Riskdiversifiering uppnås genom att fonden i normalfallet investerar i upp till 70 bolag, vilket är betydligt färre än jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Urvalet av bolag sker genom löpande analys där speciell vikt läggs vid värdering, vinsttillväxt, framtidsutsikter och bolagsledning. Portföljbolagen och flertalet andra aktier följs aktivt via ett flertal egenutvecklade modeller.

Fonden är i huvudsak exponerad mot aktier i de minsta bolagen som tenderar att ha större svängningar. Detta, och det faktum att fonden har betydligt färre innehav än jämförelseindex, bidrar till att förklara den uppnådda aktiva risken för perioden.

Portföljen

Fonden steg med 31,1% under 2021*. De nordiska börserna steg på bred front under 2021, båda små och stora bolag gick upp kraftigt. I Norden var Sverige den klart bästa marknaden med störst uppgångar. Året har varit svängigt, där Covid-19-fokus har ökat och minskat flera gånger. De globala ekonomierna tar fart igen, och på många områden upplevs nu stora problem med leveranser och flaskhalsar. Vi ser också kraftiga prisökningar på energi, råmaterial och transporter. Detta har gjort att inflationen har stigit tydligt, och flera länder har höjt räntan eller framskyndat prognosen om när de skall göra det. I denna miljö har många digitala bolag som var covid-19-vinnare under 2020 fallit tillbaka, och under året har finans, konjunkturkänsliga och mer stabila tillväxtbolag gått bäst. Defensiva bolag har överlag gått mindre bra, men även flera "gröna" bolag har fallit tillbaka en hel del efter den starka uppgången under förra året. Vi har ändrat en del

i fondens innehav baserat på dessa förändringar, och vi slutar året med en fond som är positionerad för bra tillväxt i ekonomierna under 2022. Under året har Hexatronic, Harvia, Surgical Science, Desert Control och Swedencare bidragit mest positivt, medan innehaven i Implantica, Nilar, Admicom, Br Hartman och Atlantic Sapphire påverkat negativt. Vi kastar oss in i 2022 med sikte på att hitta vinnarna bland alla duktiga innovativa microcap-bolag i Norden.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i ett större antal företag eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara hög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för

Handelsbanken Microcap Norden, forts.

valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

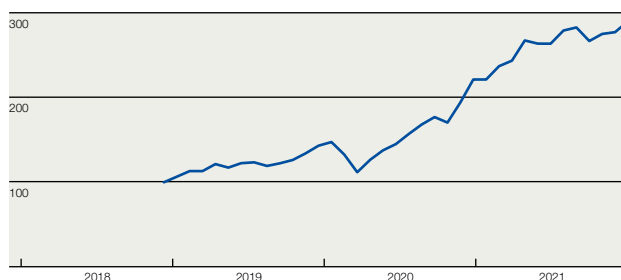
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några

intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	30/11-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Microcap Norden A4 - SEK	275,60	210,17	135,89	94,80	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	26,77	20,92	12,93	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	268,43	219,12	127,56	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	746	329	339	81	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 440	1 227	507	77	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - SEK	1 910	1 049	445	77	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	29	9	3	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	229	95	28	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	8 853	5 837	3 734	817	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - SEK	6 931	4 992	3 271	817	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	1 070	413	243	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	852	432	220	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Microcap Norden A4 - SEK	31,1	54,7	43,4	-5,5	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	28,0	61,7	19,6	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	22,5	71,8	21,7	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Microcap Norden A4 - SEK	28,2	16,4	35,1	-7,2	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	25,2	21,7	12,5	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	19,8	29,3	14,5	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Microcap Norden A4 - SEK	9,6	9,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	9,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	9,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Microcap Norden A4 - SEK	42,4	48,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	43,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	45,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	22,2	25,4	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	23,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	24,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	-	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index

T o m 2019-04-30: SIX Nordic 200 Small Cap

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	427
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	214,30
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	13,06

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	7,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A4 SEK	24,9	Aktiv avkastning % - A4 NOK	20,6
Total risk % - A4 EUR	27,1	Informationskvot - A4 SEK	2,1
Total risk % - A4 NOK	21,1	Informationskvot - A4 EUR	2,1
Total risk i index % - A4 SEK	22,1	Informationskvot - A4 NOK	2,2
Total risk i index % - A4 EUR	24,0	Sharpekvot - A4 SEK	1,7
Total risk i index % - A4 NOK	17,4	Sharpekvot - A4 EUR	1,6
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot - A4 NOK	2,1
	Small Cap Net Index	Sharpekvot i index - A4 SEK	1,0
Active Share %	97,6	Sharpekvot i index - A4 EUR	1,0
Aktiv avkastning % - A4 SEK	20,2	Sharpekvot i index - A4 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A4 EUR	20,4		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Microcap Norden, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	480 111	398 662
Räntetäkter	41	20
Utdelningar	15 328	5 114
Valutakursvinster och -förluster netto	3 315	-881
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	2 749	497
Summa intäkter och värdeförändring	501 543	403 411
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	33 277	12 724
Räntekostnader	244	50
Övriga finansiella kostnader ²⁾	550	99
Övriga kostnader	428	298
Summa kostnader	34 499	13 172
Årets resultat	467 044	390 239
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	292 922	110 760
Realisationsförluster	-72 955	-52 866
Orealiserade vinster/förluster	260 143	340 768
Summa	480 111	398 662

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 273 220	93,2	1 137 748	92,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 273 220	93,2	1 137 748	92,7
Bankmedel och övriga likvida medel	181 382	7,4	89 262	7,3
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 158	0,0	375	0,0
Övriga tillgångar	6 686	0,3	1 231	0,1
Summa tillgångar	2 462 445	100,9	1 228 616	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	3 706	0,2	1 767	0,1
Övriga skulder	18 972	0,8	-	-
Summa skulder	22 678	0,9	1 767	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 439 767	100,0	1 226 850	100,0
Utlånade finansiella instrument	86 971	3,6	5 348	0,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	96 919	4,0	5 656	0,5

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	1 226 850	507 469
Andelsutgivning	945 085	398 760
Andelsinlösen	-199 212	-69 618
Resultat enligt resultaträkning	467 044	390 239
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 439 767	1 226 850

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 61,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Broedrene A & O Johansen Pref Shs	25 000	47 067	1,9
Broedrene Hartmann B Ord Shs	88 000	44 952	1,8
Cadeler	575 000	21 536	0,9
Chemometec	17 189	19 821	0,8
H&H International	103 500	32 954	1,4
HusCompagniet A/S	174 500	28 601	1,2
NKT AS	66 666	29 126	1,2
SP Group Ord	72 798	44 442	1,8
TCM Group	153 992	33 895	1,4
		302 395	12,4
FINLAND			
CapMan Plc B	1 300 000	40 623	1,7
Gofore OYJ	225 254	55 661	2,3
Harvia	88 479	53 475	2,2
Orthex Oyj	380 930	43 300	1,8
Sitowise Group Oyj A2	562 079	46 587	1,9
		239 646	9,8
NORGE			
Atlantic Sapphire	305 306	13 244	0,5
Biotec Pharmacon	405 000	39 087	1,6
Edda Wind AS	1 371 171	47 724	2,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
SVERIGE			
Link Mobility Group Holding	1 100 000	21 765	0,9
Navamedic	742 486	25 919	1,1
Norbit ASA	670 392	21 544	0,9
Norwegian Air Shuttle	2 600 000	28 697	1,2
Self Storage Group Ord Shs (Proposed)	1 090 000	40 288	1,7
SpareBank 1 Nord-Norge	537 991	62 196	2,5
		300 464	12,3
SVERIGE			
Alligo AB	167 500	32 160	1,3
Annehem Fastigheter	1 171 969	43 714	1,8
Beijer Alma serie B	250 000	68 625	2,8
BICO AB Ord Sh Class B	61 184	16 997	0,7
Bufab	82 597	36 921	1,5
Bulten AB	321 803	29 928	1,2
Concentric	59 287	16 660	0,7
ContextVision AB	329 492	5 582	0,2
Hexatronic Group AB	101 559	51 186	2,1
Linc	358 209	35 663	1,5
Nordic Waterproofing Holding AB	163 000	36 349	1,5
Nordicpaper	941 400	35 773	1,5
OEM International AB B	299 730	55 570	2,3
Pierce Group AB	394 968	27 095	1,1
Rejlers AB	176 500	25 734	1,1
Scandic Hotels Group	600 000	21 894	0,9
Sdiptech AB	67 000	31 591	1,3
Senzime	647 251	14 757	0,6
Systemair Aktiebolag Ord Shs	332 000	33 831	1,4
Xvivo Perfusion	90 485	25 200	1,0
		645 229	26,4
Noterade aktier		1 487 733	61,0

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 32,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINLAND			
Detection Technology	66 416	20 036	0,8
Digital Workforce Services Oyj Ord Shs	404 741	27 420	1,1
Duell Oyj	601 396	44 954	1,8
Lemonsoft Oyj	270 727	50 173	2,1
		142 584	5,8
NORGE			
Cambi	1 294 444	12 360	0,5
Desert Control AS Ord Sh	1 761 720	65 080	2,7
Måsöval Eiendom AS	1 459 817	60 327	2,5
Norse Atlantic ASA	894 783	13 734	0,6
Skitude Holding AS	5 971 641	16 186	0,7
Sonans Holding AS	590 000	29 076	1,2
		196 764	8,1
SVERIGE			
Acast AB	1 429 500	32 964	1,4
Idun Industrier AB	72 910	22 711	0,9
Implantica AG SDB	372 064	24 184	1,0
Intervacc AB - Ord Shs	451 000	23 993	1,0
Nanoform Finland	630 106	42 973	1,8
Nimbus Boats Sweden AB	243 846	18 288	0,7
OrganoClick AB	1 989 003	13 923	0,6
Plejd	100 000	40 400	1,7
Redsense Medical AB	140 000	3 444	0,1
Sedana Medical AB Ord Sh	380 000	37 259	1,5
Smart Eye	102 000	20 053	0,8
Smart Wires Technology Ltd - SDB	385 357	9 499	0,4
Surgical Science Sweden AB	197 697	55 652	2,3
Swedencare AB Ord Shs	336 250	51 749	2,1
Vestum AB Ord Shs	947 367	49 045	2,0
		446 139	18,3
Noterade aktier		785 486	32,2

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 273 220	93,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	166 547	6,8
Total summa fondförmögenhet	2 439 767	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Microcap Norden, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	86 971

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	6,09

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	19 259
Brittiska staten	16 289
Nederländska staten	13 119
Tyska staten	11 555
Franska staten	8 709
Belgiska staten	5 650
Österrikiska staten	1 377
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	857
Suez SA	840
Nickel Mines Ltd	801

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Merrill Lynch International	36 912
Credit Suisse AG, Dublin Branch	32 742
HSBC Bank Plc	11 674
Morgan Stanley & Co. International Plc	6 458
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	5 337
UBS AG London Branch	2 083
Citigroup Global Markets Ltd	1 556
Credit Suisse International	158

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	20 767
Obligationer och andra räntebärande instrument	76 152

96 919

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	453
En till tre månader	1 468
Tre månader till ett år	7 294
Mer än ett år	66 937
Obestämmd löptid	20 767

96 919**Motparternas hemvist, tSEK**

Irland	32 742
Storbritannien	58 840
Sverige	5 337

96 919**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	8 358
CAD	3
CHF	9
DKK	232
EUR	45 697
GBP	19 869
HKD	932
JPY	1 266
NZD	270
SEK	227
USD	20 055

96 919**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	96 919

96 919

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 2 749 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse International
 -HSBC Bank Plc
 -Merrill Lynch International
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -Svenska Handelsbanken (Publ)
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Microcap Norden

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar..

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktig god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden investerar till stor del i innovativa småbolag, och många av dessa har en inriktning på spännande nya lösningar på miljöproblemen. Exempel på detta är Desert Control som har en lösning för att använda mindre vatten vid odling av grödor. Två andra exempel är Edda Wind och Cadeleer som båda jobbar med installation av vindkraftverk till havs.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hanna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 1 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Vi har en pågående dialog med Atlantic Sapphire om djurhälsa och miljö.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 62 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av

fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden Handelsbanken Microcap Norden, org.nr 515602-8556

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden Handelsbanken Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden Handelsbanken Microcap Norden för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden Handelsbanken Microcap Nordens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Förvaltare: CHRISTIAN BRUNLID

BASVALUTA



Handelsbanken Microcap Sverige

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl.a. genom att få koncentrera innehavet till ett mindre antal företag. Fonden investerar i en portfölj av små svenska bolag. Med ett svenskt bolag avses att bolaget har sitt säte i Sverige eller är upptaget till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i Sverige. Med små bolag avses bolag vars marknadsvärde vid investeringstillfället ej överstiger ett värde motsvarande 0,1 % av det samlade marknadsvärdet av bolag upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq OMX Stockholm. Oavsett nämnda kriterium får fonden innehå sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagsändelser. Fonden kan beroende på marknadsförhållanden, likviditet eller vid stora flöden, placera upp till hela fondförmögenheten i fondandelar, i räntebärande finansiella instrument eller i likvida medel. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Aktivitetsgrad

Fonden investerar brett i olika sektorer och på handelsplatser utanför index t.ex. Spotlight. Riskdiversifiering uppnås genom att fonden i normalfallet investerar i upp till 50 bolag, vilket är betydligt färre än jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Urvalet av bolag sker genom löpande analys där speciell vikt läggs vid värdering, vinsttillväxt, framtidsutsikter och bolagsledning. Portföljbolagen och flertalet andra aktier följs aktivt via ett flertal egenutvecklade modeller.

Fonden är i huvudsak exponerad mot aktier i de minsta bolagen som tenderar att ha större svängningar. Detta, och det faktum att fonden har betydligt färre innehav än jämförelseindex, bidrar till att förklara den uppnådda aktiva risken perioden.

Portföljen

Fonden steg med 28,3% under 2021*. Återhämtningen i ekonomin präglade marknaderna under 2021. Bolagen rapporterade starka orderingångar och bra vinsttillväxt trots en del flaskhalsar inom vissa komponenter och arbetskraft. Fokus i marknaden låg naturligtvis på hur covid-19 utvecklades där glädjen kring vaccintrullningen var stor, samtidigt som den nya virusvarianten Omikron satte lite sordin på stämningen mot slutet av året. Inflationen tog ett rejält skutt uppåt under andra halvåret, vilket påverkade räntorna i samma riktning. Rotationen från tillväxt- till värdebolag kom då som ett brev på posten. Under 2021 har vi varit mycket aktiva i både börsnoteringar och i flera kapitalanskaffningar som gjorts för att finansiera offensiva förvärv eller ökad tillväxt, vilket vi ser positivt på. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Hexatronic, Sdiptech och NCAB.

De som påverkade mest negativt var Nilar, Acast och BHG Group.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Fondens likviditetsrisk bedöms vara hög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

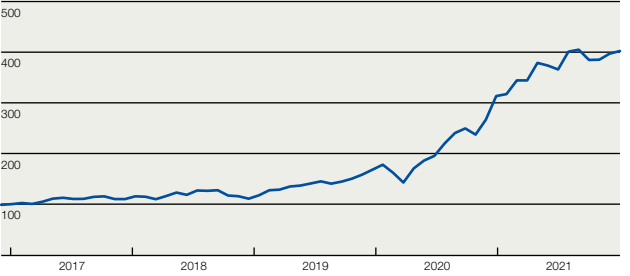
röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om

fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	30/11-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	410,71	320,20	172,35	114,05	113,24	101,76	-	-	-	-
Fondens totala nettolöfde, mnSEK	794	480	156	-4	677	650	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	7 348	5 040	2 331	1 430	1 427	660	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	17 890	15 739	13 524	12 536	12 605	6 490	-	-	-	-
Total avkastning i %	28,3	85,8	51,1	0,7	11,3	1,8	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	35,0	21,7	41,2	-0,2	8,8	3,4	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	14,7	12,3	8,6	7,9	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	54,4	67,6	23,4	5,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	28,2	31,1	18,7	4,2	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	32,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	20,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index
T o m 2019-04-30: Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRXSE)
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	1 682
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	213,94
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	12,95

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	10,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	26,1	Aktiv avkastning %	26,2
Total risk i index %	24,4	Informationskvot	1,8
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden 200	Sharpekvot	2,1
	Small Cap Gross Index	Sharpekvot i index	1,2
Active Share %	96,8		

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	1 611 690	2 279 336
Räntintäkter	2	-
Utdelningar	18 307	4 559
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	5 788	4 736
Övriga intäkter	1	-
Summa intäkter och värdeförändring	1 635 788	2 288 632
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	118 424	58 004
Räntekostnader	41	10
Övriga finansiella kostnader ²⁾	1 158	947
Övriga kostnader	1 682	1 027
Summa kostnader	121 305	59 989
Årets resultat	1 514 483	2 228 643
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 495 092	639 765
Realisationsförluster	-362 774	-142 315
Realiserade vinster/förluster	479 371	1 781 886
Summa	1 611 690	2 279 336

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 997 223	95,2	4 982 949	98,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	6 997 223	95,2	4 982 949	98,9
Bankmedel och övriga likvida medel	360 735	4,9	79 255	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 035	0,0	398	0,0
Övriga tillgångar	111	0,0	-	-
Summa tillgångar	7 359 104	100,2	5 062 602	100,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 214	0,2	7 290	0,1
Övriga skulder	117	0,0	15 663	0,4
Summa skulder	11 331	0,2	22 953	0,5
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	7 347 774	100,0	5 039 650	100,0
Utlånade finansiella instrument	174 465	2,4	28 784	0,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	193 163	2,6	30 936	0,6

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	5 039 650	2 330 787
Andelsutgivning	1 599 548	783 090
Andelsinlösen	-805 907	-302 870
Resultat enligt resultaträkning	1 514 483	2 228 643
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 347 774	5 039 650

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 40,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINANS OCH FASTIGHET			
Fastighets AB Trianon B	350 000	83 300	1,1
Linc	1 500 000	149 340	2,0
Stockwik Förvaltning	250 000	22 975	0,3
		255 615	3,5
HÄLSOVÅRD			
Ambea	2 000 000	121 200	1,6
BICO AB Ord Sh Class B	590 581	164 063	2,2
Q-linea	788 743	89 128	1,2
Senzime	3 490 000	79 572	1,1
		453 963	6,2
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Alligo AB	250 000	48 000	0,7
Concentric	650 000	182 650	2,5
Hexatronic Group AB	738 965	372 438	5,1
Nordisk Bergteknik AB B	1 300 000	53 885	0,7
Norva24 Group AB	1 500 000	51 263	0,7
Rejlers AB	1 050 000	153 090	2,1
Sdipotech AB	450 000	212 175	2,9
		1 073 501	14,6
INFORMATIONSTEKNIK			
BHG Group	950 000	90 678	1,2
Enea	600 000	162 900	2,2
NCAB Group AB	1 000 000	87 570	1,2
Sleep Cycle AB	1 050 533	67 234	0,9
Tobii AB	3 150 000	115 668	1,6
Tobii Dynavox AB Ord Sh	3 200 000	103 072	1,4
		627 122	8,5
MATERIAL			
Nordicpaper	2 300 000	87 400	1,2
		87 400	1,2
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bufab	240 000	107 280	1,5
Bulten AB	650 000	60 450	0,8
Pierce Group AB	2 500 000	171 500	2,3
		339 230	4,6
TELEKOMOPERATÖRER			
Ovzon AB	2 500 000	157 000	2,1
		157 000	2,1
Noterade aktier		2 993 831	40,7

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 54,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
HÄLSOVÅRD			
Dignitana AB	3 000 000	26 280	0,4
Genovis	2 100 000	153 300	2,1
Iconovo AB	625 000	48 125	0,7
Implantica AG SDB	1 750 000	113 750	1,5
Intervacc AB - Ord Shs	3 000 000	159 600	2,2
Mentice AB	1 800 000	177 480	2,4
Nanoform Finland	3 350 000	228 470	3,1
Redsense Medical AB	500 000	12 300	0,2
Sedana Medical AB Ord Sh	2 700 500	264 784	3,6
Surgical Science Sweden AB	1 180 000	332 170	4,5
Swedencare AB Ord Shs	1 900 000	292 410	4,0
SyntheticMR AB	2 370 000	146 940	2,0
		1 955 609	26,6
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Idun Industrier AB	200 000	62 300	0,8
Inission B	925 000	31 173	0,4
Irisity AB	1 550 000	95 945	1,3
PiezoMotor Uppsala Aktiebolag	1 900 000	94 810	1,3
Vestum AB Ord Shs	3 300 000	170 841	2,3
		455 069	6,2
INFORMATIONSTEKNIK			
Exsitec Holding AB	447 506	102 926	1,4
Fractal Gaming Group AB	1 550 000	45 725	0,6
Plejd	740 000	298 960	4,1
Smart Eye	825 000	162 195	2,2
		609 806	8,3
MATERIAL			
Humble Group AB	7 500 000	210 000	2,9
I-Tech AB	900 000	53 010	0,7
OrganoClick AB	2 500 000	17 500	0,2
Re:NewCell AB	1 000 000	219 600	3,0
		500 110	6,8
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Kjell Group AB A	400 000	23 720	0,3
Lyko Group AB A	400 000	150 000	2,0
Nimbus Boats Sweden AB	507 097	38 032	0,5
Urb-it Ord Sh	12 400 000	58 404	0,8
		270 156	3,7
TELEKOMOPERATÖRER			
Acast AB	5 700 000	131 442	1,8
Bambuser Ord Shs	5 000 000	81 200	1,1
		212 642	2,9
Noterade aktier		4 003 392	54,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6 997 223	95,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		350 551	4,8
Total summa fondförmögenhet		7 347 774	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	174 465

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	5,04

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	40 124
Franska staten	12 126
Belgiska staten	10 739
Nederländska staten	9 989
Tyska staten	6 976
Brittiska staten	6 755
Österrikiska staten	6 712
Tencent Holdings Ltd	4 093
Alibaba Group Holding Ltd	4 093
Toyota Motor Corp	4 087

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc	100 453
UBS AG London Branch	59 241
Merrill Lynch International	17 706
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	8 612
Morgan Stanley & Co. International Plc	5 099
Credit Suisse International	1 053
Citigroup Global Markets Ltd	999

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	97 593
Obligationer och andra räntebärande instrument	95 570

193 163

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	23
En vecka till en månad	36
En till tre månader	1 692
Tre månader till ett år	3 579
Mer än ett år	90 240
Obestämmd löptid	97 593

193 163**Motparternas hemvist, tSEK**

Storbritannien	184 551
Sverige	8 612

193 163**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	1 573
CAD	1 820
CHF	3 427
DKK	1 047
EUR	57 140
GBP	31 893
HKD	14 066
JPY	23 539
NZD	2
SEK	3 022
SGD	1 550
USD	54 084

193 163**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	193 163

193 163

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 5 788 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse International
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch International
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -Svenska Handelsbanken (Publ)
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Microcap Sverige

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har utökat sin investering i Renewcell. Bolaget återvinner uttjänta kläder som genom en egenutvecklad kemisk process kan utgöra råvara till nya kläder igen. Produktion av kläder kräver stora mängder vatten och energi. Renewcells teknologi minskar väsentligt koldioxidavtrycket.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog har förts med I-Tech och Tobii angående bolagens förslag till incitamentsprogram för bolagsledningen. Båda bolagen bedriver högteknologisk forskning och utveckling. Rekrytering av nyckelpersoner är en viktig del i den processen, men det är samtidigt angeläget att programmet får rimliga proportioner och att alla aktieägares intressen tas tillvara.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägar motioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 74 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden Handelsbanken Microcap Sverige, org.nr 515602-8549

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden Handelsbanken Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden Handelsbanken Microcap Sverige för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden Handelsbanken Microcap Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor



Handelsbanken Norden Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Aktivitetsgrad

Fondens förvaltning bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag. Kvalitet definieras utifrån god avkastning på kapital, kassaflödesgenerering, stabilitet i vinster och sund balansräkning samt god utdelningsförmåga. Med ett begränsat antal investeringar menas 16-35 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Med ett begränsat antal investeringar läggs stor vikt vid löpande analys av bolag, ledning och industri. Därtill strävar fonden efter att uppnå en god diversifiering mellan investeringarna vad gäller vinstdrivare.

Fondens aktiva risk har under perioden legat mellan ca 4-6%. Nivån på den aktiva risken är en konsekvens av fondens förvaltning som bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag.

Portföljen

Fonden steg med 31,4% under 2021*. De innehav som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Novo Nordisk, Atlas Copco, Indutrade, Valmet och ABB. Novo Nordisk höjde sin helårsprognos vid flera tillfällen drivet av stark försäljning av Rybelsus, ett nytt läkemedel inom insulinområdet. Tillväxtprognoser tog också rejäl fart för Novo Nordisk efter lyckad lansering av Wegovy, ett nytt läkemedel för behandling av övervikt. Atlas Copco har visat på väldigt stark ordergång under året, särskilt inom vakuum affären som levererar till halvledarindustrin, en industri med stora kapacitetsinvesteringar i spåren av leveransbrister som präglat industrin detta år. Även ABB har gynnats av en stark global efterfrågan inom många delar av verksamheten såsom automation, ladd-infrastruktur och hållbara transporter. Valmet har gynnats av starka slutmarknader inom kartong och mjukpapper samt stark ordergång. Valmet har också annonserat ett förvärv av Neles inom ventiler och väntas skapa ett starkt erbjudande inom automatiserade flödessystem. Valmet ser också en stark trend mot skiftet till nya hållbara material som driver efterfrågan att ställa om produktion. Indutrade har mött en stark efterfrågan med god tillväxt i alla större kundsegment och har en rekordstark orderstock. De innehav som påverkade fondens avkastning mest negativt är Simcorp, Össur och även det nya innehavet i Enento. Simcorps svaga kursutveckling reflekterar en svag nyförsäljning då bolagets möjlighet att möta potentiella kunder påverkades negativt av pandemin. Össur har påverkats negativt av

pandemin då patienter ej har kunnat besöka ortopedkliniker. Enento är ett nordiskt affärs- och kreditinformationsbolag som samlar in och processar data för beslutsstöd och riskhantering. Under årets inledning gjorde fonden en nyinvestering i danska NovoZymes som är världsledande inom enzymer till hushållsprodukter, livsmedel, läkemedel, jordbruksprodukter och biobränslen. Behovet av enzymer och biologiska lösningar ökar drivet av efterfrågan på förbättrad produktkvalitet och hållbarhetsvinster då man kan ersätta kemikalier och andra mindre hållbara insatsvaror. Fonden har under hösten gjort nyinvesteringar i Sweco och Vaisala. Sweco är en ledande teknikkonsult i norra Europa som erbjuder tjänster för att utveckla hållbara samhällen. Efterfrågan är stark inom infrastruktur och energiomställning. Vaisala är global ledare inom mätutrustning för miljö- och industriapplikationer och erbjuder innovativa mjukvarulösningar och sensorer för exempelvis väderobservationer och övervakning av affärskritiska industriella processer. Innehav som sålts ut i sin helhet under året är Bakkafrost, Husqvarna, Loomis, Rockwool och Atea. Fonden fokuserar på att hålla en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter som kan leverera en god avkastning till andelsägarna över tid. Omställning till mer hållbar produktion och konsumtion är fortsatt en viktig drivfaktor för många av innehaven. Komponentbrist, högre råvarupriser och energikostnader lär fortsätta vara en motvind för många bolag att parera och en stark marknadsposition och hållbar leverantörskedja är avgörande.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i ett större antal företag eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Norden Selektiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Norden Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieälgarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation,

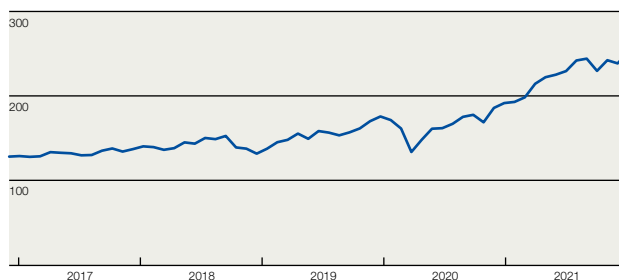
tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, EUR										
Norden Selektiv A1 - SEK	650,97	483,33	463,69	335,61	338,78	308,90	301,72	236,95	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	63,23	48,10	44,13	33,11	34,46	32,24	32,95	25,01	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	634,05	503,91	435,28	327,79	338,44	292,68	316,78	226,94	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	138,93	102,22	-	-	-	329,58	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	70,52	53,17	48,34	35,95	37,08	34,40	34,85	26,24	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	683,11	500,90	474,57	339,22	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	66,35	49,85	45,16	33,47	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	665,34	522,21	445,48	331,31	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	360,48	278,72	279,46	209,87	220,82	209,81	213,88	174,09	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	35,00	27,73	26,60	20,71	22,46	21,90	23,35	18,38	-	-
Fondens totala nettoutflöde, mnEUR	-210	-60	-113	148	-163	44	240	-18	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	1 218	1 098	1 076	911	804	908	880	393	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	8 651	7 634	8 262	6 221	5 366	6 366	5 693	2 543	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	168	155	44	38	31	33	36	27	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	992	877	931	1 531	319	289	417	222	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	134	181	-	-	-	25	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	30	8	89	70	46	63	90	58	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	62	77	116	40	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	30	21	12	7	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	273	434	300	175	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	41	36	51	39	52	113	100	62	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	1	1	1	1	2	2	1	1	-	-
Antal andelar totalt, tusental	19 995	24 230	24 301	27 415	23 056	28 038	26 593	15 701	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	13 289	15 794	17 817	18 538	15 838	20 608	18 867	10 732	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	2 654	3 216	1 002	1 138	896	1 023	1 090	1 065	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	1 564	1 741	2 140	4 671	943	988	1 315	980	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	967	1 768	-	-	-	76	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	428	144	1 836	1 956	1 234	1 846	2 575	2 205	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	91	155	245	118	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	449	425	266	208	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	410	830	674	529	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	113	128	182	184	236	539	468	354	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	30	29	27	26	73	73	56	42	-	-
Total avkastning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	34,7	4,2	38,2	-0,9	9,7	2,4	27,3	19,0	19,6	17,1
Norden Selektiv A1 - EUR	31,4	9,0	33,3	-3,9	6,9	-2,1	31,7	11,2	15,9	21,5
Norden Selektiv A1 - NOK	25,8	15,8	32,8	-3,1	15,6	-7,6	39,6	20,7	32,0	15,1
Norden Selektiv A9 - SEK	35,9	5,5	39,4	0,0	10,6	3,3	28,4	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	32,6	10,0	34,5	-3,0	7,8	-1,3	32,8	11,9	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	36,4	5,5	39,9	0,3	11,0	3,7	28,9	20,5	21,1	18,6
Norden Selektiv A10 - EUR	33,1	10,4	34,9	-2,7	8,2	-0,9	33,3	12,6	17,3	23,1
Norden Selektiv A10 - NOK	27,4	17,2	34,5	-1,9	17,1	-6,5	41,3	22,2	33,7	16,6

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Norden Selektiv B1 - SEK	34,7	4,4	38,2	-0,9	9,7	2,4	27,3	19,0	19,5	17,1
Norden Selektiv B1 - EUR	31,5	9,2	33,3	-3,9	6,9	-2,1	31,7	11,2	15,9	21,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3	26,2	16,0
Norden Selektiv A1 - EUR	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	9,6	22,3	20,4
Norden Selektiv A1 - NOK	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3	19,0	39,4	14,0
Norden Selektiv A9 - SEK	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3	26,2	16,0
Norden Selektiv A10 - EUR	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	9,6	22,3	20,4
Norden Selektiv A10 - NOK	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3	19,0	39,4	14,0
Norden Selektiv B1 - SEK	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3	26,2	16,0
Norden Selektiv B1 - EUR	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	9,6	22,3	20,4
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Norden Selektiv A1 - SEK	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	5,5	5,5	5,3
Norden Selektiv A1 - NOK	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	4,7	5,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	4,8	5,6	4,3	4,7	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	4,8	5,6	4,3	4,7	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	4,8	5,6	4,3	4,7	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	4,7	5,5	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	4,7	5,5	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	18,5	20,0	17,0	4,2	6,0	14,2	23,1	19,3	18,3	1,3
Norden Selektiv A1 - EUR	19,7	20,5	13,2	1,4	2,3	13,5	21,0	13,5	18,7	3,8
Norden Selektiv A1 - NOK	20,7	24,0	13,4	5,8	3,4	13,6	29,8	26,2	23,3	0,7
Norden Selektiv A9 - SEK	19,8	21,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	20,8	21,6	14,2	2,2	3,1	14,5	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	20,0	21,5	18,5	5,5	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	21,2	22,0	14,6	2,6	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	22,2	25,5	14,8	7,1	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	18,6	20,1	17,0	4,2	6,0	14,2	23,1	19,3	18,3	1,3
Norden Selektiv B1 - EUR	19,8	20,6	13,2	1,4	2,3	13,5	21,0	13,5	18,7	3,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	23,8	20,5	11,8	4,5	10,4	9,6	14,4	-	-	-
EUR	25,1	21,0	8,2	1,6	6,6	9,0	12,5	-	-	-
NOK	26,1	24,5	8,4	6,1	7,7	9,0	20,6	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	16,1	9,9	14,4	11,0	15,3	16,8	13,2	12,2	16,2	1,0
Norden Selektiv A1 - EUR	14,4	7,9	12,0	8,0	12,2	15,1	12,8	14,0	21,3	3,0
Norden Selektiv A1 - NOK	16,7	9,7	13,9	11,8	18,9	18,8	17,7	16,1	17,7	1,4
Norden Selektiv A9 - SEK	17,2	10,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	15,4	8,8	13,0	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	17,5	11,3	15,8	12,4	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	15,9	9,2	13,4	9,4	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	18,2	11,1	15,3	13,1	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	16,1	9,9	14,4	11,0	15,3	16,8	13,2	12,2	16,2	1,0
Norden Selektiv B1 - EUR	14,5	7,9	12,0	8,0	12,2	15,1	12,8	14,0	21,4	3,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	16,8	11,3	11,2	9,0	15,1	15,6	9,8	-	-	-
EUR	15,1	9,2	8,9	6,1	12,0	13,9	9,5	-	-	-
NOK	17,4	11,1	10,8	9,8	18,7	17,6	14,2	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	16,4	11,5	13,3	13,6	7,9	7,0	9,4	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	14,7	10,3	13,0	14,5	7,5	6,4	9,7	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	17,7	13,6	15,0	14,7	9,8	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	17,9	12,9	14,7	15,0	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	16,2	11,7	14,4	15,9	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	19,2	15,1	16,4	16,1	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	16,5	11,5	13,3	13,6	7,9	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	14,8	10,3	13,0	14,5	7,5	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	16,2	10,5	11,3	12,2	6,3	6,1	7,4	-	-	-
EUR	14,5	9,4	11,0	13,1	5,9	5,5	7,7	-	-	-
NOK	17,5	12,6	12,9	13,3	8,2	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR										
Norden Selektiv B1 - SEK	12,42	11,18	8,73	9,13	8,39	8,67	6,85	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	1,23	1,06	0,83	0,90	0,88	0,93	0,74	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	10,03	10,48	9,86	9,90	9,82	9,08	9,62	9,07	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: SIX SPI Nordic 200 Net Index

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tEUR	348
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Norden Selektiv A1	21,74
Norden Selektiv A9	11,22
Norden Selektiv A10	7,10
Norden Selektiv B1	21,74
Förvaltningskostnad vid månadssparande 10 EUR	
Norden Selektiv A1	1,33
Norden Selektiv A9	0,68
Norden Selektiv A10	0,43
Norden Selektiv B1	1,33

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	17,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	19,9	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-5,2
Total risk % - A1 EUR	21,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	14,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	19,9	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	21,6	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	19,9	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	21,6	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	14,5	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	19,8	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk % - B1 EUR	21,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,9	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	18,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 NOK	12,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,9
Total risk i index % - A9 SEK	16,9	Sharpekvot - A1 NOK	1,4
Total risk i index % - A9 EUR	18,5	Sharpekvot - A9 SEK	1,0
Total risk i index % - A10 SEK	16,9	Sharpekvot - A9 EUR	1,0
Total risk i index % - A10 EUR	18,5	Sharpekvot - A10 SEK	1,0
Total risk i index % - A10 NOK	12,5	Sharpekvot - A10 EUR	1,0
Total risk i index % - B1 SEK	16,9	Sharpekvot - A10 NOK	1,5
Total risk i index % - B1 EUR	18,5	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Jämförelseindex SIX SRI Nordic 200 Net Index		Sharpekvot - B1 EUR	0,9
Active Share %	74,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-5,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-5,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-5,4	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-4,0	Sharpekvot i index - A9 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-4,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-3,8	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-3,8	Sharpekvot i index - A10 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-3,9	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-5,2	Sharpekvot i index - B1 EUR	1,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tEUR

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	323 599	86 999
Ränteintäker	13	-6
Utdelningar	28 191	14 598
Valutakursvinster och -förluster netto	-349	-1 740
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	112	85
Summa intäkter och värdeförändring	351 566	99 936
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	20 907	16 631
Räntekostnader	125	72
Övriga finansiella kostnader ²⁾	22	17
Övriga kostnader	348	384
Summa kostnader	21 403	17 104
Årets resultat	330 163	82 832
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	252 447	149 051
Realisationsförluster	-8 210	-72 403
Orealiserade vinster/förluster	79 362	10 352
Summa	323 599	86 999

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tEUR

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 184 972	97,3	1 078 126	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 184 972	97,3	1 078 126	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	34 204	2,8	23 415	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	736	0,1	1 096	0,1
Summa tillgångar	1 219 912	100,1	1 102 637	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 764	0,1	1 596	0,2
Övriga skulder	-	-	2 623	0,2
Summa skulder	1 764	0,1	4 219	0,4
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 218 148	100,0	1 098 418	100,0
Utlånade finansiella instrument	45 097	3,7	75 947	6,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	50 312	4,1	80 114	7,3

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	1 098 418	1 075 782
Andelsutgivning ¹⁾	199 672	399 118
Andelsinlösen ¹⁾	-409 934	-458 970
Resultat enligt resultaträkning	330 163	82 832
Utdelning till andelsägarna	-171	-344
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 218 148	1 098 418

1) Varav 8 777 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Novo Nordisk	1 090 000	107 717	8,8
Novozymes	920 000	66 450	5,5
SimCorp	250 957	24 119	2,0
		198 285	16,3
FINLAND			
Asiakastieto Group	809 731	26 721	2,2
KONE Corporation	399 691	25 197	2,1
Orion Corporation B	945 104	34 515	2,8
TietoEvry	1 035 680	28 460	2,3
Vaisala Corporation A	310 004	16 523	1,4
Valmet	1 198 201	45 196	3,7
		176 613	14,5
ISLAND			
Ossur	4 254 337	24 196	2,0
		24 196	2,0
NORGE			
Borregaard	2 052 135	45 429	3,7
DNB Bank ASA	1 164 361	23 454	1,9
		68 883	5,7
SVERIGE			
ABB Ltd	1 202 000	40 323	3,3
AFFRY AB	1 138 027	28 185	2,3
Assa Abloy B	2 005 000	53 786	4,4
Atlas Copco B	1 460 000	75 467	6,2
Autoliv Inc. SDB	448 788	40 973	3,4
Bravida Holding	3 779 145	46 615	3,8
Epiroc AB Ord Sh Class B	2 355 500	43 857	3,6
Essity B	1 851 914	53 133	4,4
Handelsbanken A	4 854 657	46 142	3,8
Hennes & Mauritz B	2 655 400	45 928	3,8
Hexagon AB ser. B	3 330 570	46 468	3,8
Indutrade Aktiebolag	1 553 344	41 821	3,4
Lifco Ord B	470 000	12 357	1,0
Sweco B	2 846 288	47 051	3,9
Thule Group	460 000	24 483	2,0
Volvo, AB ser. B	3 457 726	70 407	5,8
		716 995	58,9
Noterade aktier		1 184 972	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 184 972	97,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		33 176	2,7
Total summa fondförmögenhet		1 218 148	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tEUR	45 097
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	4,12

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tEUR:

Amerikanska staten	6 906
Tyska staten	2 275
Nederländska staten	2 068
Royal Dutch Shell Plc	1 371
Franska staten	1 300
ReneSAs Electronics Corp	1 246
Rio Tinto Plc	1 192
AstraZeneca Plc	1 192
Vodafone Group Plc	1 180
Novartis AG	1 172

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

UBS AG London Branch	23 436
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	11 990
Goldman Sachs International	6 623
Merrill Lynch International	6 134
Morgan Stanley & Co. International Plc	985
Credit Suisse AG, Dublin Branch	630
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	402
Citigroup Global Markets Ltd	96
Credit Suisse International	16

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Obligationer och andra räntebärande instrument	14 286
Aktier	36 026

50 312

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tEUR:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	9
Tre månader till ett år	551
Mer än ett år	13 726
Obestämd löptid	36 026

50 312

Motparternas hemvist, tEUR

Irland	630
Storbritannien	37 291
Sverige	12 391

50 312

Säkerheternas valuta, tEUR

AUD	375
CAD	1
CHF	2 787
DKK	778
EUR	7 995
GBP	19 134
HKD	54
JPY	4 183
NZD	3
SEK	181
USD	14 821

50 312

Avveckling och clearing, tEUR

Tredje part	50 312

50 312

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 112 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse AG, Dublin Branch
- Credit Suisse International
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
- Svenska Handelsbanken (Publ)
- UBS AG London Branch

Handelsbanken Norden Selektiv

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året har fonden nyinvesterat i Sweco. Sweco är Europas största konsultbolag inom arkitektur, teknik och miljö som erbjuder kompetenser för att planera och utveckla framtidens hållbara samhällen. Bolaget har ett brett utbud av tjänster inom byggkonstruktion, stadsplanering, vatten, energi, industri och transportinfrastruktur. Tillsammans med sina kunder utvecklar bolaget lösningar för kundernas hållbarhetsarbete, både för att minska miljöpåverkan samt för att klimatanpassa verksamheter och samhällen. Som konsultbolag är Swecos viktigaste resurs personalen som är verksam i flera kundprojekt, vilket ställer stora krav på bolagets system och metod men också på individens omdöme och handlande. Genom sin uppförandekod har bolaget etablerat ett ramverk för etiska riktlinjer som omfattar miljö, affärsetik, medarbetarnas utveckling, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Bolaget har som mål att vara klimatneutrala senast år 2040 och är anslutna till Science Based Targets initiative, med mål om att minska utsläppen i linje med Parisavtalet.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

* Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft några riktade dialoger. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 34 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Norden Selektiv, org.nr 515602-7046

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Norden Selektiv för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Norden Selektivs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Riskerna för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Emst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Norden Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av företag med säte i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island eller som handlas på en reglerad marknad i Norden och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden investerar främst i välskötta företag med hållbar och långsiktig tillväxtpotential som inte är fullt diskonterat i aktiekursen. Förvaltaren letar efter dessa bolag inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med bra exponering till önskade drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara och av god kvalitet till rimlig värdering. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och solid balansräkning. Förvaltaren ser helst att aktierna har en lägre värdering än dess historiska genomsnitt och har en övertygelse om att vinstförväntningar är för låga. Ambitionen är att fondens innehav över tiden ska generera bättre vinsttillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 70 till 90 innehav, vilket är färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i aktier oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens aktiva risk har den senaste perioden legat över det historiska genomsnittet. Fonden bytte förvaltare 2020 och bytte även namn till Norden Tema och en tematisk investeringsstrategi. Detta innebar ett antal förändringar i innehaven mot tematisk och strukturell tillväxt. Förändringarna har inneburit att fondens risk successivt ökat.

Portföljen

Fonden steg med 25,6% under 2021*. Den nordiska marknaden gav en positiv avkastning, trots att det var ett år med stora variationer och skillnader mellan sektorer och aktier. Fondens inriktning är långsiktigt strukturell tillväxt inom våra huvudteman Produktivitet, Demografi, Livsstilar och Miljö. De huvudteman som bidragit mest till avkastningen var Demografi och Produktivitet medan Miljö haft det tuffare efter ett starkt 2020. Aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Novo Nordisk (ledande inom diabetesläkemedel), Nordea och SEB (sparande), ABB (miljö), Atlas Copco och Valmet (produktivitet), Nokia (digitalisering/infrastruktur), Investor, Arjo (äldrande befolkning), Storebrand (långsiktigt sparande), samt AddLife (medicinska framsteg). Störst negativ påverkan på portföljen hade Vestas och Orsted (miljö).

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker mens undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses

Handelsbanken Norden Tema, forts.

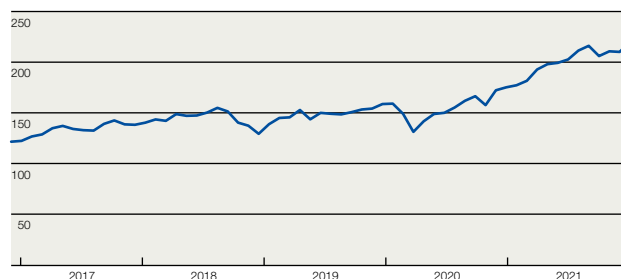
under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om

fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Norden Tema A1 - SEK	1 780,43	1 417,08	1 284,08	1 047,25	1 119,12	984,60	893,09	805,95	682,74	548,19
Norden Tema A1 - EUR	172,92	141,02	122,20	103,33	113,83	102,76	97,52	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	1 734,11	1 477,36	1 205,38	1 022,84	1 118,01	932,92	937,66	-	-	-
Norden Tema A9 - SEK	137,71	108,78	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	175,14	141,77	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	1 849,52	1 457,42	1 307,47	1 055,72	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	179,63	145,04	124,43	104,17	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	1 801,41	1 519,42	1 227,34	1 031,11	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	139,28	115,46	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoutflöde, mnSEK	-4 021	-5 119	-12	537	1 339	987	3 172	2 619	476	215
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	24 165	22 640	25 994	21 317	22 312	18 405	15 700	11 134	7 170	5 322
Norden Tema A1 - SEK	22 932	21 231	24 315	19 718	20 766	17 696	15 490	11 134	7 170	5 322
Norden Tema A1 - EUR	31	27	31	28	71	38	4	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	341	420	446	386	847	323	180	-	-	-
Norden Tema A9 - SEK	22	19	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	94	536	595	555	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	18	7	5	4	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	256	107	209	314	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	13 712	16 128	20 231	20 349	19 937	18 693	17 579	13 814	10 502	9 708
Norden Tema A1 - SEK	12 880	14 983	18 936	18 828	18 556	17 974	17 344	13 814	10 502	9 708
Norden Tema A1 - EUR	180	191	257	273	624	373	43	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	196	285	370	378	757	346	192	-	-	-
Norden Tema A9 - SEK	163	179	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	51	367	455	526	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	99	52	43	40	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	142	71	170	304	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norden Tema A1 - SEK	25,6	10,4	22,6	-6,4	13,7	10,2	10,8	18,0	24,5	17,4
Norden Tema A1 - EUR	22,6	15,4	18,3	-9,2	10,8	5,4	14,6	10,3	20,7	21,8
Norden Tema A1 - NOK	17,4	22,6	17,8	-8,5	19,8	-0,5	21,5	19,7	37,5	15,3
Norden Tema A9 - SEK	26,6	8,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	23,5	14,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	26,9	11,5	23,8	-5,5	14,8	11,3	12,0	19,3	25,9	18,7
Norden Tema A10 - EUR	23,9	16,6	19,5	-8,3	11,9	6,4	15,8	11,5	22,0	23,1
Norden Tema A10 - NOK	18,6	23,8	19,0	-7,6	21,0	0,5	22,8	21,0	39,0	16,6
Norden Tema B1 - SEK	25,7	10,4	22,6	-6,4	13,7	10,2	10,8	18,0	24,5	14,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden Tema A1 - SEK	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3	26,2	16,0
Norden Tema A1 - EUR	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	9,6	22,3	20,4
Norden Tema A1 - NOK	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3	19,0	39,4	14,0
Norden Tema A9 - SEK	36,9	8,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	33,7	14,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3	26,2	16,0
Norden Tema A10 - EUR	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	9,6	22,3	20,4
Norden Tema A10 - NOK	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3	19,0	39,4	14,0
Norden Tema B1 - SEK	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3	26,2	16,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Norden Tema A1 - SEK	3,0	1,8	1,2	1,5	2,0	2,1	1,5	1,4	1,2	1,4
Norden Tema A1 - EUR	3,0	1,8	1,2	1,5	2,0	2,1	1,5	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	3,0	1,8	1,2	1,5	2,0	2,1	1,5	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	3,0	1,8	1,2	1,4	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	3,0	1,8	1,2	1,4	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	3,0	1,8	1,2	1,4	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	3,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Tema A1 - SEK	17,8	16,3	7,1	3,1	11,9	10,5	14,4	21,3	20,9	-2,1
Norden Tema A1 - EUR	19,0	16,8	3,6	0,3	8,0	9,9	12,4	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	19,9	20,2	3,8	4,7	9,2	9,9	20,6	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	18,9	17,5	8,2	4,2	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	20,2	18,0	4,7	1,3	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	21,2	21,4	4,9	5,8	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	17,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	23,8	20,5	11,8	4,5	10,4	9,6	14,4	21,6	21,0	-1,7
EUR	25,1	21,0	8,2	1,6	6,6	9,0	12,5	-	-	-
NOK	26,1	24,5	8,4	6,1	7,7	9,0	20,6	-	-	-

Handelsbanken Norden Tema, forts.

Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Tema A1 - SEK	12,6	9,7	9,8	8,9	15,3	16,1	9,3	11,1	15,9	-1,2
Norden Tema A1 - EUR	11,0	7,7	7,5	6,0	12,2	14,4	9,0	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	13,2	9,5	9,3	9,7	19,0	18,1	13,7	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	13,7	10,8	10,9	10,1	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	12,1	8,7	8,6	7,1	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	14,3	10,6	10,4	10,8	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	12,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	16,8	11,3	11,2	9,0	15,1	15,6	9,8	11,3	15,4	-1,8
EUR	15,1	9,2	8,9	6,1	12,0	13,9	9,5	-	-	-
NOK	17,4	11,1	10,8	9,8	18,7	17,6	14,2	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Tema A1 - SEK	14,3	9,5	10,4	12,3	6,8	6,8	7,8	10,6	10,1	9,8
Norden Tema A1 - EUR	12,7	8,3	10,1	13,3	6,3	6,2	8,1	-	-	-
Norden Tema A1 - NOK	15,6	11,6	12,1	13,5	8,6	7,2	10,1	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	15,5	10,7	11,6	13,5	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	13,8	9,5	11,3	14,5	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	16,8	12,7	13,2	14,7	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	14,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	16,2	10,5	11,3	12,2	6,3	6,1	7,4	10,0	10,3	10,1
EUR	14,5	9,4	11,0	13,1	5,9	5,5	7,7	-	-	-
NOK	17,5	12,6	12,9	13,3	8,2	6,6	9,7	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Norden Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,90
Norden Tema B1 - SEK	4,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-
Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.										
Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index										
T o m 2014-01-01: SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXP0RT)										
T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)										
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.										
För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.										
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.										

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden Tema A1	1,50
Norden Tema A9	0,75
Norden Tema A10	0,50
Norden Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Tema A1	1,50
Norden Tema A9	0,75
Norden Tema A10	0,50
Norden Tema B1	1,50
Årlig avgift, %	
Norden Tema A1	1,50
Norden Tema A9	0,75
Norden Tema A10	0,50
Norden Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	10 910
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Norden Tema A1	170,14
Norden Tema A9	85,39
Norden Tema A10	57,00
Norden Tema B1	170,14
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Norden Tema A1	10,54
Norden Tema A9	5,28
Norden Tema A10	3,52
Norden Tema B1	10,54

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	22,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,4	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-6,0
Total risk % - A1 EUR	18,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	11,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 SEK	16,4	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	18,3	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	11,4	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	16,4	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	18,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	12,5	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Total risk i index % - A10 SEK	16,9	Sharpekvot - A1 NOK	1,7
Total risk i index % - A10 EUR	18,5	Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - A10 NOK	12,5	Sharpekvot - A10 EUR	1,1
Total risk i index % - B1 SEK	16,9	Sharpekvot - A10 NOK	1,8
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net	Sharpekvot - B1 SEK	1,1
Index	Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,4
Active Share %	51,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-6,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-6,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-6,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-4,9	Sharpekvot i index - A10 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-4,9	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-4,9		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	5 290 905	1 719 651
Ränteintäkter	175	316
Utdelningar	601 366	375 555
Valutakursvinster och -förluster netto	12 551	-9 351
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	4 405	2 349
Summa intäkter och värdeförändring	5 909 402	2 088 520
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	353 351	310 404
Räntekostnader	2 059	1 615
Övriga finansiella kostnader ²⁾	881	470
Övriga kostnader	6 934	11 521
Summa kostnader	363 226	324 010
Årets resultat	5 546 176	1 764 511
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 867 538	4 290 916
Realisationsförluster	-856 182	-1 739 613
Orealiserade vinster/förluster	1 279 550	-831 652
Summa	5 290 905	1 719 651

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Handelsbanken Norden Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	23 730 283	98,2	22 200 195	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	23 730 283	98,2	22 200 195	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	443 633	1,8	367 048	1,6
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 407	0,1	29 155	0,1
Övriga tillgångar	-	-	133 591	0,6
Summa tillgångar	24 209 323	100,2	22 729 989	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	29 636	0,1	27 976	0,1
Övriga skulder	14 460	0,1	62 314	0,3
Summa skulder	44 096	0,2	90 290	0,4
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	24 165 226	100,0	22 639 700	100,0
Utlånade finansiella instrument	638 671	2,6	1 186 515	5,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	724 429	3,0	1 279 611	5,7

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	22 639 700	25 993 808
Andelsutgivning ¹⁾	1 841 699	4 543 584
Andelslösens ¹⁾	-5 862 348	-9 662 203
Resultat enligt resultaträkning	5 546 176	1 764 511
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	24 165 226	22 639 700

1) Varav 12 649 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
A.P. Møller-Mærsk B	19 000	616 787	2,6
Chemometec	240 000	276 755	1,1
Chr. Hansen Holding A/S	266 790	190 350	0,8
Coloplast B	185 848	296 123	1,2
DFDS	150 000	72 470	0,3
Dong Energy	257 748	298 006	1,2
DSV A/S Ord Shs	179 042	378 595	1,6
Genmab	74 464	271 107	1,1
GN Store Nord	700 000	398 562	1,6
HusCompagniet A/S	1 009 286	165 426	0,7
NKT AS	650 000	283 981	1,2
Novo Nordisk	2 003 769	2 038 797	8,4
Pandora Holding	220 000	248 332	1,0
Rockwool International B	45 000	178 163	0,7
Vestas Wind Systems	778 632	215 576	0,9
		5 929 030	24,5
FINLAND			
Cargotec Oyj	500 000	225 689	0,9
Caverion	3 200 000	210 533	0,9
KONE Corporation	436 843	283 538	1,2
Lassila & Tikanoja Plc	1 100 000	152 217	0,6
Metso Outotec	3 901 685	375 527	1,6
Nokia SEK	6 763 007	388 130	1,6
Nordea Bank	6 955 416	772 420	3,2
Qt Group Ord Shs	150 000	206 333	0,9
Sampo Plc A	1 007 509	457 050	1,9
Stora Enso Oyj R	2 202 494	366 006	1,5
TietoEvry	800 000	226 348	0,9
Vaisala Corporation A	200 000	109 756	0,5
Valmet	1 219 771	473 718	2,0
		4 247 265	17,6
NEDERLÄNDERNA			
Meltwater Holding	4 000 000	104 314	0,4
		104 314	0,4
NORGE			
Adevinta ASA	1 700 000	204 737	0,8
Aker Horizons ASA Ord Sh	3 050 000	103 479	0,4
DNB Bank ASA	2 025 251	420 028	1,7
Elopak ASA Ord Shs	5 100 000	140 305	0,6
Kahoot Ord Shs	3 700 000	177 026	0,7
Leroy Seafood Group	2 400 000	169 925	0,7
Link Mobility Group Holding	3 500 000	69 254	0,3
Mowi	893 992	191 560	0,8
Nordic Semiconductor	140 000	42 777	0,2
Norwegian Air Shuttle	2 000 000	22 074	0,1
Orkla	3 513 338	318 731	1,3
Scatec ASA Ord Sh	400 000	62 732	0,3
Smartcraft AS - A	3 000 000	62 835	0,3
Storebrand	4 745 917	431 330	1,8
		2 416 792	10,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SVERIGE			
ABB Ltd	2 567 907	886 955	3,7
AddLife AB	750 000	286 050	1,2
AFRY AB	1 000 000	255 000	1,1
Arjo B	1 800 000	199 440	0,8
Assa Abloy B	2 385 497	658 874	2,7
AstraZeneca PLC	450 394	478 679	2,0
Atlas Copco A	1 203 510	753 157	3,1
Atlas Copco B	487 240	259 309	1,1
Autoliv Inc. SDB	125 000	117 500	0,5
B&B Tools	362 154	54 613	0,2
Balder B	250 000	162 950	0,7
Boliden Ltd	743 282	260 149	1,1
Calliditas Therapeutics AB	400 000	45 120	0,2
Cint Group AB	150 000	21 653	0,1
Electrolux AB B	1 000 000	219 500	0,9
Electrolux Professional AB	4 000 000	251 000	1,0
Epiroc AB Ord Sh Class B	300 000	57 510	0,2
EQT	1 050 000	517 650	2,1
Ericsson, Telefonaktiebolaget LM B	3 804 491	379 650	1,6
Essity B	1 387 450	409 853	1,7
Hennes & Mauritz B	1 438 614	256 188	1,1
Hexagon AB ser. B	3 690 714	530 171	2,2
Husqvarna AB ser. B	1 200 000	173 820	0,7
Investor B	3 348 957	762 725	3,2
JM AB	650 000	265 590	1,1
Lifco Ord B	200 000	54 140	0,2
NCC AB ser. B	1 345 834	225 696	0,9
New Wave Group AB ser. B	1 500 000	251 700	1,0
NIBE Industrier AB B	1 000 000	136 750	0,6
Nordic Entertainment	500 000	234 600	1,0
Nordnet AB	1 600 000	277 760	1,1
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB B	2 500 000	166 050	0,7
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	3 503 562	440 923	1,8
Synsam Group AB	2 000 000	154 000	0,6
Volvo, AB ser. B	1 600 000	335 440	1,4
		10 540 165	43,6
Noterade aktier		23 237 566	96,2

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINLAND			
Admicom Oyj	105 000	91 352	0,4
		91 352	0,4
SVERIGE			
Implantica AG SDB	443 539	28 830	0,1
Vimian Group AB	1 648 554	130 813	0,5
		159 643	0,7
Noterade aktier		250 994	1,0

Övriga finansiella instrument

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Cint Group Bta 211028	394 000	56 874	0,2
Volvo Car AB ser B	2 400 000	184 848	0,8
		241 722	1,0
Onoterade aktier		241 722	1,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		23 730 283	98,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		434 944	1,8
Total summa fondförmögenhet		24 165 226	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	4,2	Cint Group AB	0,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehåller mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Norden Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	638 671

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	3,32

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Brittiska staten	168 936
Amerikanska staten	153 954
Belgiska staten	23 004
Franska staten	22 814
Royal Dutch Shell Plc	14 952
Rio Tinto Plc	14 345
AstraZeneca Plc	14 344
Tyska staten	12 004
Vodafone Group Plc	11 192
ReneSAs Electronics Corp	9 447

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co. International Plc	221 728
UBS AG London Branch	183 883
Citigroup Global Markets Ltd	135 385
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	103 008
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	39 310
Goldman Sachs International	22 939
Merrill Lynch International	9 586
Credit Suisse International	4 604
HSBC Bank Plc	3 986

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	393 692
Aktier	330 737

724 429

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	2 084
Tre månader till ett år	9 350
Mer än ett år	382 257
Obestämld löptid	330 737

724 429**Motparternas hemvist, tSEK**

Storbritannien	582 110
Sverige	142 319

724 429**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	411
CAD	177
CHF	21 892
DKK	8 874
EUR	110 195
GBP	365 143
HKD	41
JPY	24 291
NZD	8
SEK	5 068
USD	188 329

724 429**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	724 429

724 429

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 4 405 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse International
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
 -Goldman Sachs International
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch International
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
 -Svenska Handelsbanken (Publ)
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Norden Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under året ökat innehaven i hållbara bolag och i synnerhet inom Miljö. Investeringar inom temat Miljö utgör cirka 20% av fonden inom förnyelsebar energi, energieffektiviseringar, hållbara förpackningar och återvinning. Exempel på nya innehav inom detta tema är NKT. Bolaget är en viktig aktör inom energioverföring av vindkraftsproduktion till havs, vilket förväntas ha en stark tillväxt under kommande år. Fler innehav inom temat Miljö är Elopak, som producerar fiberbaserade hållbara förpackningar vilket väntas ta marknadsandelar från plast, och Nibe inom energibesparande värmepumpar.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 4 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Vi har haft cirka 150 bolagsmöten under året varav flertalet berör ESG.

Exempelvis haft vi fört dialog med laxodlingsföretagen Leroy Seafood och MOWI om hur bolagen på ett långsiktigt sätt kan bedrivas mer hållbart och vad som är bästa industristandard för laxodling, som är en viktig näring för att producera proteiner.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i 1 av dessa bolag.

Dialog har förts med Ericsson med angående att stärka det förebyggande arbetet mot korruption.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 88 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Norden Tema, org.nr 802015-0804

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Norden Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Norden Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Nordiska Småbolag

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av små och medelstora företag med säte i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island eller som handlas på en reglerad marknad i Norden, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger 0,5% av det samlade marknadsvärdet av de marknader som fonden kan placera på och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Om vi anser att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden investerar brett i olika sektorer, men även i de allra minsta bolagen och på handelsplatser utanför index t.ex. Spotlight. Riskdiversifiering uppnås genom att fonden i normalfallet investerar i mellan 130-175 bolag, vilket är färre än jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Urvalet av bolag sker genom löpande analys där speciell vikt läggs vid värdering, vinsttillväxt, framtidsutsikter och bolagsledning. Portföljbolagen och flertalet andra aktier följs aktivt via ett flertal egenutvecklade modeller.

Under de senare åren har fonden minskat antal innehav, och för att minska genomsnittsstorleken på innehaven i fonden, har vi valt att investera i en rad mindre bolag utanför index. Detta har ökat den aktiva risken något, och vi tror fonden kommer svänga omkring dagens nivå framöver.

Portföljen

Fonden steg med 27,7% under 2021*. De nordiska börserna steg på bred front under 2021, båda små och stora bolag gick upp kraftigt. I Norden var Sverige den klart bästa marknaden med största uppgångar. Året har varit svängigt, där covid-19 fokus har ökat och minskat flera gånger. De globala ekonomierna tar fart igen, och på många områden upplevs nu stora problem med leveranser och flaskhalsar. Vi ser också kraftiga prisökningar på energi, råmaterial och transporter. Detta har gjort att inflationen har stigit tydligt, och flera länder har höjt räntan eller framskyndat prognosen om när de skall göra det. I denna miljö har många digitala bolag som var covid-19 vinnare under 2020 fallit tillbaka, och under året har finans, konjunkturkänsliga och mer stabila tillväxtbolag gått bäst. Defensiva bolag har överlag gått mindre bra, men även flera "gröna" bolag har fallit tillbaka en hel del efter den starka uppgången under förra året. Vi har ändrat en del i fondens innehav baserat på dessa förändringar, och vi slutar året med en fond som är positionerad för bra tillväxt i ekonomierna under 2022. Under

året har Harvia, Hexatronic, Lindab, New Wave och Bewi bidragit mest positivt, medan innehaven i Stilfront, Admicom, Kahoot och Atlantic Sapphire påverkat negativt. Vi kastar oss in i 2022 med sikte på att hitta vinnarna bland alla de duktiga innovativa småbolagen i Norden.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstränsbeslut. Det görs genom analys från

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

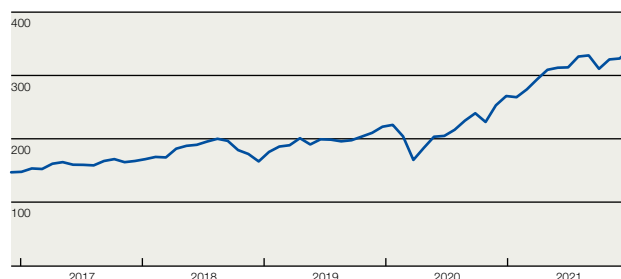
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som

kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	2 006,22	1 571,11	1 287,55	967,02	970,99	866,58	721,56	584,98	501,01	366,50
Nordiska Småbolag A1 - EUR	194,85	156,35	122,53	95,41	98,76	90,44	78,79	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	1 954,03	1 637,96	1 208,64	944,47	970,02	821,09	757,57	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	153,90	119,56	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	197,52	157,23	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	2 083,95	1 615,74	1 310,94	974,79	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	202,40	160,80	124,76	96,18	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	2 029,74	1 684,49	1 230,59	952,06	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	1 427,61	1 164,80	997,32	768,90	803,55	745,90	648,03	545,08	485,03	366,50
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-234	-2 221	-1 132	805	889	658	34	-77	916	50
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	31 787	25 067	23 017	18 294	17 732	14 975	12 031	9 753	8 437	5 390
Nordiska Småbolag A1 - SEK	28 921	22 632	21 270	16 919	16 474	13 985	10 842	9 250	8 356	5 373
Nordiska Småbolag A1 - EUR	106	85	90	80	81	70	52	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	384	375	251	201	342	135	113	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	208	228	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	45	33	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	161	201	183	119	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	13	9	5	3	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	205	229	152	106	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	199	153	127	95	116	176	606	503	81	17
Antal andelar totalt, tusental	17 121	17 744	17 901	18 942	18 286	17 314	16 769	16 736	16 844	14 706
Nordiska Småbolag A1 - SEK	14 415	14 405	16 521	17 496	16 966	16 139	15 025	15 813	16 678	14 659
Nordiska Småbolag A1 - EUR	544	541	738	836	824	775	659	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	197	229	208	212	352	165	149	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	1 353	1 910	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	228	209	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	77	125	139	122	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	66	58	37	35	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	101	136	124	112	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	139	131	127	123	144	235	936	923	166	47
Total avkastning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	27,7	22,0	33,1	-0,4	12,0	20,1	23,3	16,8	36,7	16,6
Nordiska Småbolag A1 - EUR	24,6	27,6	28,4	-3,4	9,2	14,8	27,6	9,1	32,5	21,0
Nordiska Småbolag A1 - NOK	19,3	35,5	28,0	-2,6	18,1	8,4	35,2	18,4	50,9	14,6
Nordiska Småbolag A9 - SEK	28,7	19,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	25,6	25,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	29,0	23,3	34,5	0,6	13,2	21,3	24,6	17,9	38,1	17,8
Nordiska Småbolag A10 - EUR	25,9	28,9	29,7	-2,4	10,3	15,9	28,8	10,2	33,8	22,2
Nordiska Småbolag A10 - NOK	20,5	36,9	29,3	-0,7	19,3	9,5	36,6	19,6	52,4	15,7
Nordiska Småbolag B1 - SEK	27,7	22,2	33,1	-1,4	12,0	20,1	23,3	16,8	36,7	5,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	28,2	16,4	35,1	0,6	11,8	17,7	21,7	17,1	35,5	17,3
Nordiska Småbolag A1 - EUR	25,2	21,7	30,3	-2,4	9,0	12,5	25,9	9,4	31,3	21,7
Nordiska Småbolag A1 - NOK	19,8	29,3	29,9	-1,6	17,9	6,3	33,4	18,7	49,6	15,2
Nordiska Småbolag A9 - SEK	28,2	12,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	25,2	17,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	28,2	16,4	35,1	0,6	11,8	17,7	21,7	17,1	35,5	17,3
Nordiska Småbolag A10 - EUR	25,2	21,7	30,3	-2,4	9,0	12,5	25,9	9,4	31,3	21,7
Nordiska Småbolag A10 - NOK	19,8	29,3	29,9	-1,6	17,9	6,3	33,4	18,7	49,6	15,2
Nordiska Småbolag B1 - SEK	28,2	16,4	35,1	0,6	11,8	17,7	21,7	17,1	35,5	4,4
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	3,4	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1	1,4	2,0	2,3
Nordiska Småbolag A1 - EUR	3,4	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	3,4	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	3,4	3,1	2,3	2,1	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	3,4	3,1	2,3	2,0	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	3,4	3,1	2,3	2,0	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	3,4	3,1	2,3	2,1	1,6	2,2	2,1	1,4	-	2,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	24,8	27,5	15,2	5,6	16,0	21,7	20,0	26,3	26,3	-5,4
Nordiska Småbolag A1 - EUR	26,1	28,0	11,4	2,7	12,0	21,0	18,0	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	27,2	31,7	11,6	7,3	13,2	21,1	26,5	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	26,1	28,7	16,3	6,7	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	27,4	29,3	12,5	3,7	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	28,4	33,0	12,7	8,3	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	24,9	27,6	15,2	5,6	16,0	21,7	20,0	26,3	-	-

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	22,2	25,4	16,6	5,6	14,8	19,7	19,4	25,9	26,0	-4,1
EUR	23,4	26,0	12,8	3,2	10,8	19,0	17,3	-	-	-
NOK	24,5	29,6	13,0	7,7	11,9	19,1	25,9	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	18,3	16,8	17,1	14,1	21,5	22,5	12,0	11,4	20,8	-0,7
Nordiska Småbolag A1 - EUR	16,6	14,7	14,7	11,0	18,2	20,7	11,7	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	18,9	16,7	16,6	14,8	25,3	24,6	16,4	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	19,5	18,0	18,3	15,2	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	17,8	15,8	15,8	12,1	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	20,1	17,8	17,8	16,0	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	18,3	16,9	17,1	14,1	21,5	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	17,8	15,8	16,9	13,4	20,5	21,7	12,1	11,6	19,8	-1,2
EUR	16,1	13,7	14,5	10,5	17,3	19,9	11,8	-	-	-
NOK	18,5	15,7	16,4	14,3	24,3	23,7	16,6	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	20,4	14,4	14,2	17,4	9,9	8,6	10,0	13,0	13,9	14,2
Nordiska Småbolag A1 - EUR	18,6	13,2	13,9	18,3	9,4	7,9	10,2	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	21,7	16,6	15,9	18,5	11,8	9,0	12,3	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	21,6	15,5	15,3	18,5	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	19,8	14,3	15,0	19,5	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	22,9	17,7	17,0	19,7	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	19,7	14,0	14,2	16,5	9,1	7,6	9,1	12,0	13,3	13,7
EUR	18,0	12,7	13,9	17,6	8,7	7,0	9,4	-	-	-
NOK	21,1	16,1	15,9	17,8	11,0	8,1	11,5	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,45
Nordiska Småbolag B1 - SEK	50,34	39,89	23,07	32,14	29,84	25,92	21,80	19,40	12,83	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: SIX SPI Nordic 200 Small Cap Net Index
T o m 2014-01-02: SHB NORDIX Small Cap Port Nordic Net (NHNMXPORT)
T o m 2019-04-30: SIX Nordic 200 Small Cap

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A9	0,80
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A9	0,80
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Årlig avgift, %	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A9	0,80
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	9 705
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Nordiska Småbolag A1	183,77
Nordiska Småbolag A9	92,26
Nordiska Småbolag A10	69,26
Nordiska Småbolag B1	183,77
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Nordiska Småbolag A1	11,28
Nordiska Småbolag A9	5,65
Nordiska Småbolag A10	4,24
Nordiska Småbolag B1	11,28

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	17,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	23,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,7
Total risk % - A1 EUR	25,6	Informationskvot - A1 SEK	0,8
Total risk % - A1 NOK	18,5	Informationskvot - A1 EUR	0,8
Total risk % - A10 SEK	23,5	Informationskvot - A1 NOK	0,8
Total risk % - A10 EUR	25,6	Informationskvot - A10 SEK	1,1
Total risk % - A10 NOK	18,5	Informationskvot - A10 EUR	1,2
Total risk % - B1 SEK	23,4	Informationskvot - A10 NOK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	22,1	Informationskvot - B1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 EUR	24,0	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	17,4	Sharpekvot - A1 EUR	1,0
Total risk i index % - A10 SEK	22,1	Sharpekvot - A1 NOK	1,5
Total risk i index % - A10 EUR	24,0	Sharpekvot - A10 SEK	1,1
Total risk i index % - A10 NOK	17,4	Sharpekvot - A10 EUR	1,1
Total risk i index % - B1 SEK	22,1	Sharpekvot - A10 NOK	1,5
Jämförelseindex	SIX SPI Nordic 200	Sharpekvot - B1 SEK	1,1
	Small Cap Net Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Active Share %	46,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,7	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,0
Aktiv avkastning % - A10 SEK	3,9	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	3,9	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A10 NOK	4,0		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	6 846 207	4 319 778
Ränteintäker	338	89
Utdelningar	557 471	304 882
Valutakursvinster och -förluster netto	6 761	-21 893
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	13 977	5 531
Övriga intäkter	-	3 375
Summa intäkter och värdeförändring	7 424 755	4 611 763
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	456 006	326 934
Räntekostnader	2 715	1 223
Övriga finansiella kostnader ²⁾	2 795	1 106
Övriga kostnader	9 370	10 466
Summa kostnader	470 886	339 728
Årets resultat	6 953 870	4 272 035
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 634 147	4 842 045
Realisationsförluster	-775 754	-2 055 828
Realiserade vinster/förluster	2 987 815	1 533 561
Summa	6 846 207	4 319 778

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	31 298 415	98,5	24 497 208	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	31 298 415	98,5	24 497 208	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	572 170	1,8	570 621	2,3
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 724	0,1	23 213	0,1
Övriga tillgångar	183 165	0,6	150 461	0,6
Summa tillgångar	32 071 475	100,9	25 241 503	100,7
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	41 405	0,1	32 183	0,1
Övriga skulder	242 873	0,8	141 870	0,6
Summa skulder	284 278	0,9	174 053	0,7
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	31 787 197	100,0	25 067 451	100,0
Utlånade finansiella instrument	946 108	3,0	1 125 185	4,5
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 024 594	3,2	1 223 243	4,9

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	25 067 451	23 016 903
Andelsutgivning ¹⁾	3 972 595	5 499 747
Andelsinlösen ¹⁾	-4 200 003	-7 715 606
Resultat enligt resultaträkning	6 953 870	4 272 035
Utdelning till andelsägarna	-6 715	-5 628
Fondförmögenhet vid periodens slut	31 787 197	25 067 451

1) Varav 79 300 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 92,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
ALK-Abelló	66 167	314 177	1,0
Alm Brand A/S	17 250 000	304 227	1,0
Ambu B Ord	206 056	49 348	0,2
Bavarian Nordic	375 000	139 540	0,4
Broedrene A & O Johansen Pref Shs	58 551	110 233	0,3
Broedrene Hartmann B Ord Shs	187 152	95 600	0,3
cBrain	213 674	83 414	0,3
Chemometec	356 496	411 092	1,3
Danske Bank	2 158 663	337 528	1,1
DFDS	766 686	370 409	1,2
Flügger B	70 158	63 323	0,2
GN Store Nord	751 988	428 162	1,3
H&H International	854 935	272 207	0,9
HusCompagniet A/S	451 313	73 972	0,2
Jyske Bank A/S	244 229	113 937	0,4
Lundbeck	600 000	140 246	0,4
NKT AS	888 332	388 107	1,2
NTG Nordic Transport Group	100 000	73 923	0,2
Pandora Holding	388 972	439 064	1,4
Rockwool International B	84 088	332 919	1,0
Schouw & Co.	209 154	164 747	0,5
SimCorp	189 022	187 041	0,6
SP Group Ord	315 517	192 620	0,6
Spar Nord Bank	1 441 352	166 807	0,5
Sydbank	921 044	263 676	0,8
TCM Group	664 203	146 196	0,5
William Demant	1 300 000	603 055	1,9
		6 265 573	19,7
FINLAND			
Cargotec Oyj	270 400	122 053	0,4
Eezy Oyj Ord Sh	1 235 771	76 087	0,2
Exel Composites	908 275	75 748	0,2
Harvia	675 076	408 001	1,3
Huhtamäki	300 073	120 153	0,4
Kojamo Plc	600 000	131 213	0,4
Konecranes Plc	379 000	137 201	0,4
Metso Outotec	4 995 500	480 804	1,5
Nokian Tyres	700 000	240 001	0,8
Oma Säästöpankki Oyj	506 332	89 146	0,3
Ot Group Ord Shs	90 000	123 800	0,4
Stora Enso Oyj R	2 400 000	398 827	1,3
TietoEvy	400 724	113 379	0,4
Uponor	450 000	97 020	0,3
Valmet	733 352	284 809	0,9
		2 898 241	9,1
FÄRÖARNA			
Bakkafrost	100 000	59 919	0,2
		59 919	0,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ISLAND			
Ossur	855 508	50 096	0,2
		50 096	0,2
NEDERLÄNDERNA			
Meltwater Holding	2 820 209	73 547	0,2
		73 547	0,2
NORGE			
Atlantic Sapphire	2 142 370	92 933	0,3
Austevoll Seafood	4 386 989	479 244	1,5
BEWi	5 188 576	399 538	1,3
Gjensidige Forsikring	791 000	173 796	0,5
Kahoot Ord Shs	3 680 421	176 089	0,6
Leroy Seafood Group	1 739 000	123 125	0,4
Link Mobility Group Holding	4 750 000	93 987	0,3
Mowi	1 000 000	214 275	0,7
Norbis ASA	3 180 771	102 217	0,3
Nordic Semiconductor	700 000	213 885	0,7
Norsk Hydro	3 000 000	214 131	0,7
Norske Skog Ord Shs	2 317 049	91 351	0,3
Norwegian Air Shuttle	17 827 296	196 763	0,6
Orkla	5 583 165	506 506	1,6
SalMar	474 006	295 894	0,9
Scatec ASA Ord Sh	1 150 000	180 355	0,6
Schibsted ASA B	1 136 932	346 688	1,1
Self Storage Group Ord Shs (Proposed)	4 607 303	170 293	0,5
Smartcraft AS - A	2 843 592	59 559	0,2
SpareBank 1 Midt-Norge	1 479 700	226 365	0,7
SpareBank 1 Nord-Norge	1 062 352	122 816	0,4
Sparebanken Vest	987 856	101 627	0,3
Storebrand	3 677 819	334 257	1,1
Tomra Systems	2 111 400	136 957	0,4
Wihl, Wilhelmsen	2 513 134	130 561	0,4
Yara International	600 000	274 132	0,9
Zalans Ord Shs	1 380 585	76 543	0,2
		5 533 885	17,4
SVERIGE			
AddLife AB	861 817	328 697	1,0
Addtech AB B	287 191	62 033	0,2
AFRY AB	1 200 000	306 000	1,0
Alligo AB	716 046	137 481	0,4
Arjo B	1 408 201	156 029	0,5
B&B Tools	600 000	90 480	0,3
Balder B	1 102 097	718 347	2,3
Beijer Alma serie B	880 430	241 678	0,8
Beijer Ref AB Class B	1 283 580	254 020	0,8
BHG Group	1 762 154	168 198	0,5
BICO AB Ord Sh Class B	200 000	55 560	0,2
Boliden Ltd	992 616	347 416	1,1
Bravida Holding	1 237 643	157 181	0,5
Bufab	613 061	274 038	0,9
Bulten AB	869 843	80 895	0,3
Castellum AB	1 193 931	291 080	0,9
Cint Group AB	226 316	32 669	0,1
Concentric	696 482	195 711	0,6
Coor Service Management	1 800 000	148 770	0,5
Corem Property B	9 426 298	307 769	1,0
Creades AB A	500 000	73 575	0,2
Dometic Group	1 184 561	140 904	0,4
Duni AB	908 995	106 171	0,3
Electrolux AB B	1 595 000	350 103	1,1
Electrolux Professional AB	1 775 578	111 418	0,4
Elekta AB ser. B	1 948 611	223 213	0,7
Fabege	1 109 962	168 215	0,5
Getinge AB ser. B	961 855	380 029	1,2
Gränges	1 358 912	144 181	0,5
Hexatronic Group AB	466 250	234 990	0,7
Hexpol B	2 133 983	258 852	0,8
Husqvarna AB ser. B	2 449 077	354 749	1,1
Industrade Aktiebolag	900 000	249 480	0,8
JM AB	373 223	152 499	0,5
Kinnvik B	400 000	129 100	0,4
Knowit	559 139	209 957	0,7
Lifco Ord B	1 300 000	351 910	1,1
Lindab International	2 062 419	662 861	2,1
Mycronic AB	308 985	65 196	0,2
Nederman 1	317 417	69 197	0,2
New Wave Group AB ser. B	1 666 477	279 635	0,9
Nordic Entertainment	258 005	121 056	0,4
Nordic Waterproofing Holding AB	1 330 676	296 741	0,9
Nordnet AB	2 048 810	355 673	1,1
Nyfos AB	2 367 177	369 280	1,2
OEM International AB B	1 028 191	190 627	0,6
Pandox B	700 000	102 200	0,3
Peab B	1 525 293	174 188	0,5
Platzter Fastigheter B	1 200 775	162 825	0,5
Rejlers AB	502 171	73 217	0,2
Sagax AB B	327 484	99 883	0,3
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB B	7 500 000	498 150	1,6
Scandic Hotels Group	1 267 462	46 250	0,1
Sinch AB Ord Shs	2 214 770	254 920	0,8
Skanska AB ser. B	1 500 000	351 300	1,1
SKF AB ser. B	2 050 000	439 725	1,4
SSAB B	5 700 000	259 977	0,8
Stillfront Group AB	2 308 242	111 488	0,4
Sweco B	1 885 215	320 864	1,0
Swedish Orphan Biovitrum	900 000	166 590	0,5
Systemair Aktiebolag Ord Shs	1 659 621	169 115	0,5
Thule Group	346 527	189 897	0,6
Trelleborg AB ser. B	1 882 718	447 710	1,4
Truecaller AB ord B	848 077	96 511	0,3

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Wihlborgs	659 447	135 450	0,4
		14 503 921	45,6
Noterade aktier		29 385 180	92,4

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten **5,8**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINLAND			
Admicom Oyj	109 076	94 898	0,3
Detection Technology	334 077	100 782	0,3
		195 680	0,6

NORGE			
Airthings Ord Sh	4 442 771	50 450	0,2
Cambi	3 593 534	34 313	0,1
Elliptic Laboratories	5 109 370	145 572	0,5
House of Control Group AS	2 228 343	29 742	0,1
Måsöval Eiendom AS	4 279 577	176 854	0,6
Norse Atlantic ASA	3 675 000	56 409	0,2
Sonans Holding AS	1 606 609	79 177	0,2
		572 517	1,8

SVERIGE			
Embracer Group AB B	3 843 348	370 922	1,2
Implantica AG SDB	929 531	60 420	0,2
Lyko Group AB A	401 167	150 438	0,5
Re:NewCell AB	222 114	48 776	0,2
Sedana Medical AB Ord Sh	1 467 052	143 844	0,5
Swedencare AB Ord Shs	524 000	80 644	0,3
Vestum AB Ord Shs	4 168 422	215 799	0,7
		1 070 842	3,4
Noterade aktier		1 839 039	5,8

Övriga finansiella instrument **0,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
DANMARK			
OW Bunker	127 500	0	0,0
		0	0,0
SVERIGE			
Cint Group Bta 211028	514 000	74 196	0,2
		74 196	0,2
Onoterade aktier		74 196	0,2

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	31 298 415	98,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	488 782	1,5
Total summa fondförmögenhet	31 787 197	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Cint Group AB	0,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK 946 108

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 4,28

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	491 702
Franska staten	54 519
Nederländska staten	52 024
Brittiska staten	48 285
Tyska staten	47 180
Belgiska staten	37 395
Österrikiska staten	9 103
Toyota Motor Corp	7 159
BP Plc	6 074
Alphabet Inc	5 895

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs International	386 464
J.P. Morgan Securities Plc	148 197
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	137 238
Merrill Lynch International	135 041
Citigroup Global Markets Ltd	67 844
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	59 354
UBS AG London Branch	36 355
Morgan Stanley & Co. International Plc	25 208
Credit Suisse International	22 623
HSBC Bank Plc	6 271

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	280 838
Obligationer och andra räntebärande instrument	743 757
	1 024 594

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	293
En till tre månader	6 964
Tre månader till ett år	21 667
Mer än ett år	714 832
Obestämd löptid	280 838
	1 024 594

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	828 002
Sverige	196 592
	1 024 594

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	2 086
CAD	2 459
CHF	324
DKK	3 294
EUR	228 243
GBP	122 253
HKD	19 434
JPY	50 033
NZD	-
SEK	6 568
SGD	2 143
USD	587 757
	1 024 594

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	1 024 594
	1 024 594

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 13 977 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Credit Suisse International
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank Plc
- J.P. Morgan Securities Plc
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl Plc
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
- Svenska Handelsbanken (Publ)
- UBS AG London Branch

Handelsbanken Nordiska Småbolag

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden investerar till stor del i innovativa småbolag. Många av dessa verkar för att minska klimatutsläpp på olika sätt. Exempel på bolag inom detta området är Renewcell, Tomra, Scatec Solar, NKT och Systemair.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 8 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Vi har fortsatt våra dialoger med laxodlingsbolagen under året.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainability. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att deltaga.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 167 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Nordiska Småbolag, org.nr 504400-4173

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Nordiska Småbolag för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Nordiska Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Norge Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Norway 50 Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Aktivitetsgrad

Handelsbanken Norge Tema investerar främst i kvalitetsföretag med hållbar tillväxtpotential. Detta innebär företag med en sund företagsstyrning som sannolikt skapar ekonomiskt mervärde genom balanserad risk och som erbjuder en tydlig positiv framtida tillväxtprofil. Över tiden har dessa typer av företag visat sig ge de bästa förutsättningarna för att skapa långsiktig meravkastning i Norge. För en öppen ekonomi som den norska påverkar emellertid internationella cykler, sentiment och faktorer priset på inhemska företag betydligt. Detta gäller inte minst företag inom den norska råvaru- och materialindustrin. Utifrån både ett avkastnings- och riskperspektiv försöker fonden därför även investera i företag som positivt utnyttjar sådana förändringar. Fonden har normalt ca 35-40 innehav, vilket är färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i företag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens aktiva risk har under de senare åren legat på en nivå mellan 2% och 5%. Den aktiva risken var lägre år 2020 än dessförinnan, vilket till stor del förklaras av ett förvaltarbyte under 2019 vilket medförde en noggrann genomgång av fondens placeringar och strategier vilken genomfördes under temporärt lägre risktagande. Under 2021 så förändrades fondens inriktning till en tematisk inriktning, exkluderingskriterier (ex. fossila bolag ej tillåtna) och ett nytt smalare jämförelseindex infördes. Även om den aktiva risken under 2021 har ökat något jämfört med perioden innan så blev den aktiva risken lägre p.g.a. indexbytet.

Portföljen

Fonden steg med 17,0% under 2021*. Under året var fonden fördelaktigt placerad med huvudvikt mot ESG- och tillväxtaktier. Nämnvärda exempel var Aker Carbon Capture, Scatec och Kahoot. Eftersom de makroekonomiska prognoserna förbättrades med vaccinutrollningen vidtogs omedelbara åtgärder i riktning mot värde- och cykliska aktier. Detta för att dra nytta av hög tillväxt, ökande inflation och stigande räntor. Fonden ökade sin relativa placering i Storebrand, samt traditionella norska banker som Sparebankene SR och Midt-Norge. För att kapitalisera på uppåtgående råvarupriser köptes dessutom aktier i Elkem, en global kiseltillverkare, samt Yara, en världsledande konstgödselproducent. Fonden behöll sin pro-cykliska övervikt till maj, då tillväxt- och inflationsförväntningarna nådde sin toppunkt och gradvis vände. I juni

gjordes två spännande fondförändringar. Dels en hållbarhetsanpassning lett av en ännu stramare uteslutningsstrategi, som komplement till vårt pågående främjande arbete men också en profilutveckling där vi framöver ska viktas ännu mer mot aktier med strukturella tillväxtutsikter. Fonden bytte samtidigt namn till Norge Tema och ingår nu i Handelsbankens Tema-familj. Mot hösten var marknadsplaceringen mer defensiv och marknaderna gick i sidled. Vi ökade exponeringen mot aktier av högre kvalitet och storlek. Salmor, en världsledande laxuppfödare (Livsstil), samt Schibsted, Nordens ledande tjänsteleverantör av annonser (Produktivitet), är bra exempel på sådana. Senare kom den nya virusvarianten omikron att prägla marknaden och fonden viktade tillbaka något mot "Corona-vinnare" som Europris och Kid – båda ledande aktörer inom diskretionär konsumtion. Likaså köpte fonden mer av Atea och Crayon, två högkvalitativa IT-leverantörer. Under andra halvåret drogs antalet aktieinnehav ned till 35 och fonden är i dag mer koncentrerad. Av företag som har fallit bort är samtliga fossila aktier, i linje med fondens ändrade strategi. Det är därför värt att nämna att Norge Tema inte har dragit nytta av energiprisuppgången som präglat olje- och gasmarknaden, och Oslo-börsen, under andra halvåret. Andra företag som har sålts inkluderar Entra, Fjordkraft, Veidekke, Wallenius Wilhelmsen. För året som helhet har fondens exponering mot teman Livsstil, Demografi, Miljö och Produktivitet bidragit mycket positivt. Fonden levererar för 2021 överavkastning till sina andelsägare.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna i Norge. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

1 juni 2021 ändrade fonden sina fondbestämmelserna och i samband med det även namn till Handelsbanken Norge Tema. Fonden bytte samtidigt jämförelseindex. Från Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) till SIX SRI Norway 50 Index.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (8 september 2017) då Handelsbanken Norge (Norge) las samman med Handelsbanken Norings (Sverige).

Handelsbanken Norge Tema, forts.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieälgarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

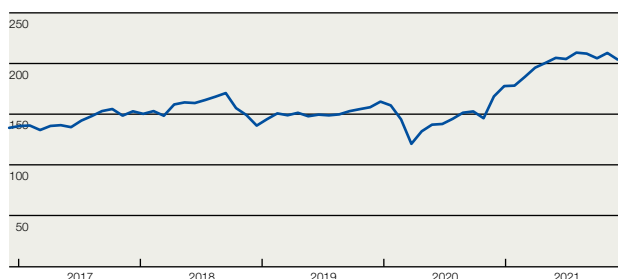
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	8/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, NOK										
Norge Tema A1 - SEK	1 625,73	1 298,47	1 317,98	1 082,94	1 166,07	-	-	-	-	-
Norge Tema A1 - NOK	1 583,43	1 353,71	1 237,20	1 057,69	1 164,91	-	-	-	-	-
Norge Tema A9 - SEK	123,62	98,12	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	1 665,73	1 409,90	1 271,09	1 070,48	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoutflöde, mnNOK	-620	-83	-529	-603	-156	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	2 715	2 848	2 727	2 816	3 676	-	-	-	-	-
Norge Tema A1 - SEK	708	528	614	632	684	-	-	-	-	-
Norge Tema A1 - NOK	1 715	1 711	1 763	1 738	2 992	-	-	-	-	-
Norge Tema A9 - SEK	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	310	586	387	461	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	1 705	2 094	2 196	2 657	3 156	-	-	-	-	-
Norge Tema A1 - SEK	435	407	466	583	587	-	-	-	-	-
Norge Tema A1 - NOK	1 083	1 264	1 426	1 643	2 569	-	-	-	-	-
Norge Tema A9 - SEK	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	186	416	304	431	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norge Tema A1 - SEK	25,2	-1,5	21,7	-7,1	6,2	23,8	12,0	20,7	20,7	19,7
Norge Tema A1 - NOK	17,0	9,4	17,0	-9,2	11,9	11,7	22,7	22,3	33,2	17,7
Norge Tema A9 - SEK	26,0	-1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	18,1	10,9	18,7	-7,8	13,6	13,4	24,6	24,2	35,2	19,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norge Tema A1 - SEK	24,1	-3,4	24,0	0,0	11,0	23,5	-2,7	4,2	12,5	22,8
Norge Tema A1 - NOK	15,9	7,3	19,2	-2,2	17,0	11,5	6,7	5,7	24,2	20,6
Norge Tema A9 - SEK	24,1	-4,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	15,9	7,3	19,2	-2,2	17,0	11,5	6,7	5,7	24,2	20,6
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Norge Tema A1 - SEK	2,5	2,2	3,5	5,0	4,6	-	-	-	-	-
Norge Tema A1 - NOK	2,5	2,2	3,5	5,0	4,6	5,5	6,2	5,0	5,0	5,7
Norge Tema A10 - NOK	2,5	2,2	3,5	5,0	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norge Tema A1 - SEK	11,1	9,5	6,3	-0,7	14,6	17,7	16,2	20,7	20,2	-5,6
Norge Tema A1 - NOK	13,1	13,1	3,1	0,8	11,8	17,1	22,5	27,7	25,2	-6,1
Norge Tema A10 - NOK	14,5	14,8	4,6	2,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	9,5	9,5	11,4	5,4	17,1	9,7	0,7	8,3	17,5	-0,5
NOK	11,6	13,1	8,0	7,0	14,2	9,1	6,2	14,6	22,4	-1,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norge Tema A1 - SEK	8,2	7,9	10,7	10,5	16,5	19,3	7,7	8,0	17,8	-5,4
Norge Tema A1 - NOK	8,8	7,8	10,3	11,3	20,1	21,3	12,0	11,7	19,3	-5,1
Norge Tema A10 - NOK	10,3	9,4	11,9	12,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,6	10,5	10,6	6,8	9,4	11,6	2,5	5,9	18,9	-3,1
NOK	11,2	10,3	10,2	7,6	12,8	13,5	6,5	9,5	20,4	-2,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norge Tema A1 - SEK	13,6	7,8	9,3	14,1	5,0	7,2	7,5	10,8	12,0	12,5

Handelsbanken Norge Tema, forts.

Norge Tema A1 - NOK	14,9	9,9	11,0	15,2	6,8	7,6	9,8	11,3	12,2	13,4
Norge Tema A10 - NOK	16,5	11,5	12,6	16,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,1	6,4	8,2	12,7	2,9	3,7	3,7	8,3	11,6	13,5
NOK	12,3	8,4	9,8	13,8	4,7	4,1	5,9	8,8	11,9	14,3
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00					
Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.										
Jämförelseindex: SIX SPI Norway 50 Index										
T o m 2021-05-31: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)										
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.										
För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.										
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.										

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norge Tema A1	2,00
Norge Tema A9	1,00
Norge Tema A10	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norge Tema A1	1,50
Norge Tema A9	0,70
Norge Tema A10	0,50
Årlig avgift, %	
Norge Tema A1	1,50
Norge Tema A9	0,70
Norge Tema A10	0,50
Transaktionskostnader, tNOK	1 508
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Norge Tema A1	171,03
Norge Tema A9	-
Norge Tema A10	57,30
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	
Norge Tema A1	10,36
Norge Tema A9	-
Norge Tema A10	3,46

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	10,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	29,0	Aktiv avkastning % - A10 NOK	2,9
Total risk % - A1 NOK	21,3	Informationskvot - A1 SEK	0,6
Total risk % - A10 NOK	21,3	Informationskvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - A1 SEK	28,4	Informationskvot - A10 NOK	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	20,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 NOK	20,7	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Jämförelseindex	SIX SRI Norway 50 Index	Sharpekvot - A10 NOK	0,7
Active Share %	39,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,5	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,6	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,5

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tNOK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	417 745	173 791
Räntetäkter	71	174
Utdelningar	107 444	68 809
Valutakursvinster och -förluster netto	1 820	456
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	1 736	1 130
Övriga intäkter	-	29
Summa intäkter och värdeförändring	528 815	244 390
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	40 609	38 530
Räntekostnader	126	43
Övriga finansiella kostnader ²⁾	347	226
Övriga kostnader	1 509	1 340
Summa kostnader	42 590	40 139
Årets resultat	486 225	204 251
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	693 659	331 664
Realisationsförluster	-108 824	-378 337
Realiserade vinster/förluster	-167 090	220 465
Summa	417 745	173 791

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tNOK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 606 356	96,0	2 811 156	98,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 606 356	96,0	2 811 156	98,7
Bankmedel och övriga likvida medel	97 239	3,6	48 182	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	201	0,0	29	0,0
Övriga tillgångar	78 822	2,9	14 251	0,5
Summa tillgångar	2 782 619	102,5	2 873 618	100,9
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 176	0,1	3 003	0,1
Övriga skulder	64 581	2,4	22 308	0,8
Summa skulder	67 757	2,5	25 311	0,9
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 714 862	100,0	2 848 307	100,0
Utlånade finansiella instrument	36 232	1,3	37 259	1,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	40 206	1,5	40 166	1,4

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	2 848 307	2 726 903
Andelsutgivning ¹⁾	1 009 580	588 249
Andelsinlösen ¹⁾	-1 629 249	-671 096
Resultat enligt resultaträkning	486 225	204 251
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 714 862	2 848 307

1) Varav 865 tNOK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 93,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Atlantic Sapphire	210 676	8 901	0,3
Austevoll Seafood	1 021 483	108 686	4,0
Leroy Seafood Group	1 701 449	117 332	4,3
SalMar	233 409	141 913	5,2
		376 831	13,9
FINANS OCH FASTIGHET			
DNB Bank ASA	295 826	59 757	2,2
Gjensidige Forsikring	135 579	29 014	1,1
Protector Forsikring ASA	290 180	31 456	1,2
SpareBank 1 Midt-Norge	890 032	132 615	4,9
SpareBank 1 Nord-Norge	794 734	89 487	3,3
SpareBank 1 SR-Bank	997 195	132 826	4,9
Sparebanken Vest	245 420	24 591	0,9
Storebrand	1 080 634	95 658	3,5
		595 403	21,9
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Aker Carbon Capture ASA Ord Sh	311 934	8 612	0,3
Autostore Holdings	214 386	7 457	0,3
Meltwater Holding	529 867	13 459	0,5
MPC Container Ships Ord Shs	675 581	16 586	0,6
Nel	1 354 718	20 605	0,8
Norwegian Air Shuttle	3 173 215	34 112	1,3
Orkla	768 351	67 891	2,5
Tomra Systems	184 476	116 404	4,3
		285 127	10,5
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea	334 118	54 795	2,0
Crayon Group Holding ASA	211 295	38 667	1,4
Link Mobility Group Holding	681 422	13 132	0,5
Mercell Holding	429 912	2 880	0,1
Nordic Semiconductor	339 725	101 102	3,7
Volue AS	188 127	10 987	0,4
		221 564	8,2

Handelsbanken Norge Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Scatec ASA Ord Sh	321 394	49 093	1,8
		49 093	1,8
MATERIAL			
Elkem Ord Shs	2 746 211	81 892	3,0
Norsk Hydro	2 699 937	187 700	6,9
Yara International	423 729	188 559	6,9
		458 151	16,9
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Europris	449 510	31 690	1,2
Kid Ord Shs	308 962	34 789	1,3
SATS	277 143	5 509	0,2
Schibsted ASA B	535 598	159 073	5,9
		231 061	8,5
TELEKOMOPERATÖRER			
Adevinta ASA	484 335	56 812	2,1
Kahoot Ord Shs	782 372	36 459	1,3
Telenor	1 575 273	218 333	8,0
		311 604	11,5
Noterade aktier		2 528 835	93,1

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

2,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Måsöval Eiendom AS	912 149	36 714	1,4
		36 714	1,4
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Hoegh Autoliners ASA	1 774 243	40 808	1,5
		40 808	1,5
Noterade aktier		77 522	2,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 606 356	96,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		108 506	4,0
Total summa fondförmögenhet		2 714 862	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tNOK **36 232**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **1,45**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tNOK:

Amerikanska staten	4 579
Belgiska staten	3 909
Brittiska staten	3 609
Franska staten	1 399
Quantas Airway Ltd	1 061
Bluescope Steel Ltd	1 061
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	1 061
Suez SA	883
AGL Energy Ltd	719
Entain Plc	707

De största motparterna för värdepapperslån, tNOK:

Credit Suisse AG, Dublin Branch	21 153
Morgan Stanley & Co. International Plc	8 631
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	3 408
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	2 646
Goldman Sachs International	2 349
Citigroup Global Markets Ltd	1 548
Merrill Lynch International	471

Typ av och kvalitet på säkerheten, tNOK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	14 046
Aktier	26 159
	40 206

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tNOK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	34
Tre månader till ett år	146
Mer än ett år	13 867
Obestämd löptid	26 159
	40 206

Motparternas hemvist, tNOK

Irland	21 153
Storbritannien	12 999
Sverige	6 054
	40 206

Säkerheternas valuta, tNOK

AUD	11 028
CAD	29
DKK	153
EUR	8 202
GBP	7 041
HKD	1 788
JPY	3 579
NZD	111
SEK	315
USD	7 960
	40 206

Avveckling och clearing, tNOK

Bilateral	15
Tredje part	40 191
	40 206

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 736 tNOK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse International
 -Goldman Sachs International
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch International
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
 -Svenska Handelsbanken (Publ)
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Norge Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i Volue en ledande teknikleverantör till sektorn förnybar energi. Företaget har sitt säte i Norge, men erbjuder system, kunskap och mjukvara för att optimera produktion, handel, distribution och konsumtion över hela Europa. Energimarknaden förändras snabbt och blir ständigt mer komplex. Tidigare var energiproduktionen lokal och koncentrerad, tillgång och efterfrågan var förutsägbar och priserna fastställdes därför bara en gång om dagen. Idag har vi däremot tusentals producenter och i en nära framtid förväntas producenter och konsumenter bli "produmenter", då exempelvis solceller på hustak blir allt vanligare. Förnybar energi, som sol och vind, är däremot väderberoende till skillnad från fossila bränslen. Över hela världen skapar detta en volatilitet och oförutsägbarhet på energimarknaden som vi inte är vana vid. Energikrisen under vintern 2021 var ett bra exempel på det sistnämnda. Behovet av tekniska verktyg som kan samla in data i realtid, behandla data snabbt, reducera komplexitet och ge nödvändiga förutsättningar för prognoser, priser och energihandel är därför stort. Volue levererar molnbaserade IT-lösningar för att underlätta just detta och bidrar med sina produkter och tjänster till en mer robust omställning till en hållbar värld. Företaget jobbar målmedvetet och systematiskt efter FN:s hållbarhetsmål, inklusive mål 6: Rent vatten och god sanitet, mål 7: Hållbar energi åt alla, och mål 11: Hållbara städer och samhällen. I sin ESG-strategi lägger företaget dessutom stor vikt på mångfald bland anställda, med fokus på balanserad könsfördelning samt att öka andelen icke-nordiska medarbetare. Förvaltaren har haft dialog med ledningen för Volue flera gånger under 2021.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

samtliga av sina anläggningar, och 5) att Mowi fortsatt hållbarhets certifierar sig i alla geografiska regioner och i hela värdekedjan. Detta är ett krävande arbete och ambitiösa mål, som Handelsbanken följer utvecklingen av framöver, både genom dokumentation och i nära dialog med företaget. Dialogen är god och vi värdesätter att Mowi tar utmaningarna på allvar och är det första företaget i sektorn som har satt sina forskningsbaserade klimatmål i linje med Parisavtalet.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 26 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Norge Tema, org. nr 515602-8853

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Norge Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Norge Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Svenska Småbolag

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av små och medelstora företag med säte i Sverige eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger ett värde motsvarande 1% av det samlade marknadsvärdet av den svenska aktiemarknaden. Om vi anser att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och/eller i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinststillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden investerar brett i olika sektorer, men även i de allra minsta bolagen och på handelsplatser utanför index t.ex. Spotlight. Riskdiversifiering uppnås genom att fonden i normalfallet investerar i mellan 80-100 bolag, vilket är betydligt färre än jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Urvalet av bolag sker genom löpande analys där speciell vikt läggs vid värdering, vinststillväxt, framtidsutsikter och bolagsledning. Portföljbolagen och flertalet andra aktier följs aktivt via ett flertal egenutvecklade modeller.

Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat mellan ca 3 och 3,5%, vilket förvaltaren bedömt medför en bra balans mellan risk och avkastning. Risken har under de senaste åren ökat något jämfört med ett långt historiskt genomsnitt, vilket beror på att antalet noterade bolag ökat kraftigt och att möjligheten att investera utanför index på olika marknadsplatser ökat vilket fonden utnyttjat.

Portföljen

Fonden steg med 32,0% under 2021*. Återhämtningen i ekonomi präglade marknaderna under 2021. Bolagen rapporterade starka orderingångar och bra vinststillväxt trots en del flaskhalsar inom vissa komponenter och arbetskraft. Fokus i marknaden låg naturligtvis på utvecklingen av covid-19 där glädjen kring vaccintullningen var stor samtidigt som den nya virusvarianten Omikron satte lite sordin på stämningen mot slutet av året. Inflationen tog ett rejält skutt uppåt under andra halvåret, vilket påverkade räntorna i samma riktning. Rotationen från tillväxt- till värdebolag kom då som ett brev på posten. Under 2021 har vi varit mycket aktiva i både börsnoteringar och i flera kapitalanskaffningar som gjorts för att finansiera offensiva förvärv eller ökad tillväxt, vilket vi ser positivt på. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Hexatronic, Volati och SBB. De som påverkade mest negativt var Hansa Biopharma, Stillfront och BHG Group.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

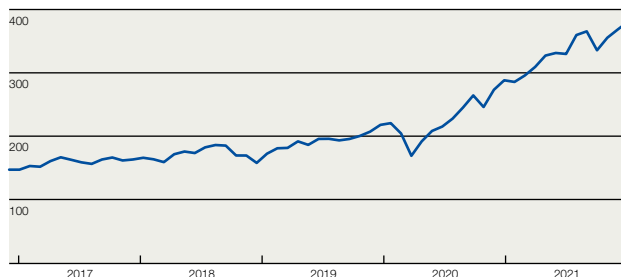
röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om

fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Svenska Småbolag A1 - SEK	3 592,47	2 722,59	2 059,92	1 494,67	1 545,52	1 394,01	1 264,35	941,15	767,40	557,29
Svenska Småbolag A1 - EUR	348,92	270,95	196,04	147,48	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - SEK	170,24	128,04	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - EUR	352,98	272,05	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	3 717,40	2 792,03	2 093,52	1 505,45	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	2 554,88	2 017,48	1 593,26	1 186,88	1 280,07	1 201,13	1 137,78	878,10	743,83	557,29
Fondens totala nettotillföde, mnSEK	-116	520	1 219	-2 003	393	730	1 770	855	1 540	-1 376
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	47 107	35 832	26 995	18 636	21 242	18 789	16 398	10 829	8 125	4 621
Svenska Småbolag A1 - SEK	36 907	28 595	21 891	15 760	20 824	18 515	16 298	10 773	8 070	4 617
Svenska Småbolag A1 - EUR	20	13	8	6	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - SEK	374	312	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - EUR	5	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	8 204	5 800	4 293	2 404	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	1 369	980	404	223	418	274	100	56	55	4
Antal andelar totalt, tusental	15 285	15 555	13 172	12 527	13 800	13 510	12 978	11 510	10 590	8 291
Svenska Småbolag A1 - SEK	10 273	10 503	10 628	10 544	13 473	13 282	12 890	11 446	10 516	8 284
Svenska Småbolag A1 - EUR	56	47	39	42	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - SEK	2 199	2 435	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - EUR	14	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	2 207	2 077	2 051	1 597	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	536	486	253	188	327	228	88	64	73	7
Total avkastning i %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	32,0	32,2	37,8	-3,3	10,9	10,3	34,3	22,6	37,7	13,5
Svenska Småbolag A1 - EUR	28,8	38,2	32,9	-6,2	8,1	5,4	39,0	14,6	33,5	17,7
Svenska Småbolag A9 - SEK	33,0	28,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - EUR	29,7	34,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	33,1	33,4	39,1	-2,4	11,9	11,2	35,5	23,7	38,9	14,5
Svenska Småbolag B1 - SEK	32,0	32,4	37,8	-3,3	10,9	10,3	34,3	22,6	37,7	6,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	35,0	21,7	41,2	-0,2	8,8	12,2	30,1	21,6	36,6	12,6
Svenska Småbolag A1 - EUR	31,8	27,3	36,2	-3,2	6,1	7,2	34,5	13,6	32,4	16,9
Svenska Småbolag A9 - SEK	35,0	17,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A9 - EUR	31,8	23,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	35,0	21,7	41,2	-0,2	8,8	12,2	30,1	21,6	36,6	12,6
Svenska Småbolag B1 - SEK	35,0	21,7	41,2	-0,2	8,8	12,2	30,1	21,6	36,6	6,5
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Svenska Småbolag A1 - SEK	3,3	3,4	3,2	3,2	2,3	2,3	1,8	1,3	1,1	1,5
Svenska Småbolag A1 - EUR	3,3	3,4	3,2	3,2	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	3,3	3,4	3,2	3,2	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	3,3	3,4	3,2	3,2	2,3	2,3	1,8	1,3	1,1	1,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	32,1	35,0	15,4	3,5	10,6	21,7	28,4	30,0	25,0	-0,3
Svenska Småbolag A1 - EUR	33,4	35,5	11,7	0,7	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	33,3	36,2	16,5	4,5	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	32,2	35,1	15,5	3,5	10,6	21,7	28,4	30,0	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	28,2	31,1	18,7	4,2	10,5	20,8	25,7	28,9	24,1	-1,1
EUR	29,5	31,7	14,9	1,3	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	20,8	16,6	17,0	14,3	22,6	23,2	17,7	17,5	25,5	5,1
Svenska Småbolag A1 - EUR	19,1	14,4	14,6	11,2	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	21,9	17,6	18,0	15,3	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	20,9	16,6	15,0	14,3	22,6	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	20,3	15,9	17,5	14,0	21,4	22,2	16,1	16,2	24,1	3,7
EUR	18,6	13,8	15,1	11,0	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	22,0	17,1	17,2	19,8	13,5	11,6	14,2	15,0	14,5	14,6
Svenska Småbolag A1 - EUR	20,3	15,9	17,0	20,7	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	23,1	18,2	18,3	20,8	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	21,3	16,0	16,9	19,0	12,2	10,5	12,7	14,2	14,2	14,4
EUR	19,5	14,8	16,6	19,9	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Svenska Småbolag A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,88
Svenska Småbolag B1 - SEK	86,54	63,73	35,61	51,20	48,05	45,51	35,12	29,75	19,51	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: S&P 500 Small Cap Gross Index

T o m 2019-04-30: Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRSGE)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser		
Svenska Småbolag A1	1,50	
Svenska Småbolag A9	0,75	
Svenska Småbolag A10	0,60	
Svenska Småbolag B1	1,50	
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet		
Svenska Småbolag A1	1,50	
Svenska Småbolag A9	0,75	
Svenska Småbolag A10	0,60	
Svenska Småbolag B1	1,50	
Ärlig avgift, %		
Svenska Småbolag A1	1,50	
Svenska Småbolag A9	0,75	
Svenska Småbolag A10	0,60	
Svenska Småbolag B1	1,50	
Transaktionskostnader, tSEK	12 590	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03	
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK		
Svenska Småbolag A1	172,58	
Svenska Småbolag A9	86,62	
Svenska Småbolag A10	69,35	
Svenska Småbolag B1	172,58	
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK		
Svenska Småbolag A1	10,73	
Svenska Småbolag A9	5,38	
Svenska Småbolag A10	4,31	
Svenska Småbolag B1	10,73	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	17,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	24,2	Aktiv avkastning % - B1 SEK	4,0
Total risk % - A1 EUR	26,0	Informationskvot - A1 SEK	1,2
Total risk % - A10 SEK	24,2	Informationskvot - A1 EUR	1,2
Total risk % - B1 SEK	24,1	Informationskvot - A10 SEK	1,5
Total risk i index % - A1 SEK	24,4	Informationskvot - B1 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 EUR	26,2	Sharpekvot - A1 SEK	1,3
Total risk i index % - A10 SEK	24,4	Sharpekvot - A1 EUR	1,3
Total risk i index % - B1 SEK	24,4	Sharpekvot - A10 SEK	1,4
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden 200	Sharpekvot - B1 SEK	1,3
	Small Cap Gross Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Active Share %	45,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	3,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	3,9	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	5,0		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	11 367 790	8 462 234
Räntelåntäkter	61	-13
Utdelningar	591 325	235 799
Valutakursvinster och -förluster netto	-633	-1 693
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	9 089	10 641
Summa intäkter och värdeförändring	11 967 633	8 706 968
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	556 984	372 632
Räntekostnader	392	69
Övriga finansiella kostnader ²⁾	1 818	2 128
Övriga kostnader	12 591	10 758
Summa kostnader	571 784	385 588
Årets resultat	11 395 848	8 321 381
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	8 127 616	4 588 929
Realisationsförluster	-422 427	-1 781 847
Orealiserade vinster/förluster	3 662 602	5 655 151
Summa	11 367 790	8 462 234

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	46 343 382	98,4	35 311 999	98,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	46 343 382	98,4	35 311 999	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	805 838	1,7	617 138	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 374	0,0	10 387	0,0
Övriga tillgångar	-	-	102 189	0,3
Summa tillgångar	47 159 594	100,1	36 041 713	100,6
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51 551	0,1	39 544	0,1
Övriga skulder	1 255	0,0	170 065	0,5
Summa skulder	52 806	0,1	209 609	0,6
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	47 106 788	100,0	35 832 104	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 381 955	2,9	1 032 454	2,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 464 786	3,1	1 263 956	3,5

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	35 832 104	26 994 513
Andelsutgivning ¹⁾	9 233 894	7 774 031
Andelsinlösen ¹⁾	-9 310 259	-7 228 913
Resultat enligt resultaträkning	11 395 848	8 321 381
Utdelning till andelsägarna	-44 800	-28 908
Fondförmögenhet vid periodens slut	47 106 788	35 832 104

1) Varav 139 232 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 90,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINANS OCH FASTIGHET			
Balder B	2 750 000	1 792 450	3,8
Castellum AB	4 800 000	1 170 240	2,5
Corem Property B	55 000 000	1 795 750	3,8
Creades AB A	1 950 000	286 943	0,6
Fabege	6 200 000	939 610	2,0
Kinnevik B	2 650 000	855 288	1,8
Nordnet AB	3 100 000	538 160	1,1
Nyfosa AB	5 600 000	873 600	1,9
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB B	22 000 000	1 461 240	3,1
Volati	1 200 000	271 800	0,6
Winborgs	3 450 000	708 630	1,5
		10 693 710	22,7

HÄLSOVÅRD

AddLife AB	2 650 000	1 010 710	2,1
Bactiguard B	1 900 000	313 500	0,7
BICO AB Ord Sh Class B	2 900 000	805 620	1,7
BioArctic B	700 000	83 440	0,2
BioGaia	800 000	414 400	0,9
Biotech AB	1 700 000	445 400	0,9
Elekta AB ser. B	7 200 000	824 760	1,8
Getinge AB ser. B	4 000 000	1 580 400	3,4
Hansa Medical	1 900 000	168 720	0,4
Swedish Orphan Biovitrum	2 700 000	499 770	1,1
Xvivo Perfusion	710 000	197 735	0,4
		6 344 455	13,5

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

Addtech AB B	1 800 000	388 800	0,8
AFRY AB	1 800 000	459 000	1,0
Alligo AB	1 310 000	251 520	0,5
Beijer Alma serie B	1 665 000	457 043	1,0
Beijer Ref AB Class B	4 600 000	910 340	1,9
Bravida Holding	800 000	101 600	0,2
Concentric	1 000 000	281 000	0,6
Electrolux Professional AB	8 000 000	502 000	1,1
Hexatronic Group AB	1 483 409	747 638	1,6
Husqvarna AB ser. B	4 170 000	604 025	1,3
Indutrade Aktiebolag	3 000 000	831 600	1,8
Instalco	810 000	351 864	0,7
Intrum Justitia AB	2 500 000	583 500	1,2
Lifco Ord B	2 900 000	785 030	1,7
NCC AB ser. B	1 800 000	301 860	0,6
Peab B	5 000 000	571 000	1,2
Sdiatech AB	1 320 000	622 380	1,3
Skanska AB ser. B	4 100 000	960 220	2,0
SKF, AB ser. B	3 000 000	643 500	1,4
Sweco B	2 600 000	442 520	0,9
Trelleborg AB ser. B	5 800 000	1 379 240	2,9
		12 175 679	25,8

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B	670 000	287 430	0,6
BHG Group	4 700 000	448 615	1,0
Cint Group AB	4 795 000	692 158	1,5
Enea	825 000	223 988	0,5
Mycronic AB	1 400 000	295 400	0,6
Sinch AB Ord Shs	6 400 000	736 400	1,6
Tobii AB	4 500 000	165 240	0,4
Tobii Dynavox AB Ord Sh	4 280 000	137 859	0,3
Truecaller AB ord B	4 800 000	546 240	1,2
		3 533 570	7,5
MATERIAL			
BillerudKorsnäs	2 100 000	358 470	0,8
Boliden Ltd	2 600 000	910 000	1,9
Gränges	2 750 000	291 775	0,6
Hexpol B	3 500 000	424 550	0,9
Lindab International	2 600 000	835 640	1,8
SSAB B	21 000 000	957 810	2,0
Svenska Cellulosa AB SCA ser. B	4 800 000	771 600	1,6
		4 549 845	9,7
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Academedia	2 750 000	152 625	0,3
Dometic Group	4 550 000	541 223	1,1
Electrolux AB B	5 700 000	1 251 150	2,7
JM AB	1 600 000	653 760	1,4
Modern Times Group B	1 600 000	147 840	0,3
RVRC Holding AB Ord Sh	2 400 000	251 280	0,5
Synsam Group AB	3 305 603	254 531	0,5
		3 252 409	6,9
TELEKOMOPERATÖRER			
Invisio Communications	1 600 000	262 080	0,6
Nordic Entertainment	1 400 000	656 880	1,4
Ovzon AB	1 623 000	101 924	0,2
Stillfront Group AB	4 300 000	207 690	0,4
Tele2 B	4 750 000	613 225	1,3
		1 841 799	3,9
Noterade aktier		42 391 467	90,0

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

8,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
HÄLSOVÅRD			
Implantica AG SDB	2 100 000	136 500	0,3
Nanoform Finland	1 200 000	81 840	0,2
Sedana Medical AB Ord Sh	4 517 500	442 941	0,9
Surgical Science Sweden AB	2 100 000	591 150	1,3
Virman Group AB	3 500 000	277 725	0,6
		1 530 156	3,2
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
OX2 AB Ord Sh	6 700 000	396 640	0,8
Vestum AB Ord Shs	8 700 000	450 399	1,0
		847 039	1,8
INFORMATIONSTEKNIK			
Smart Eye	600 000	117 960	0,3
		117 960	0,3
MATERIAL			
Humble Group AB	3 600 000	100 800	0,2
Re:NewCell AB	800 000	175 680	0,4
		276 480	0,6
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Desenio Group AB	2 500 000	60 650	0,1
Storytel B	200 000	33 020	0,1
		93 670	0,2
TELEKOMOPERATÖRER			
Acast AB	4 000 000	92 240	0,2
Bambuser Ord Shs	3 700 000	60 088	0,1
Embracer Group AB B	7 654 000	738 688	1,6
		891 016	1,9
Noterade aktier		3 756 320	8,0

Övriga finansiella instrument

0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
INFORMATIONSTEKNIK			
Cint Group Bta 211028	1 355 000	195 594	0,4
		195 594	0,4
Onoterade aktier		195 594	0,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
		46 343 382	98,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder			
		763 406	1,6
Total summa fondförmögenhet			
		47 106 788	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Cint Group AB	1,9
* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.	

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK 1 381 955

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 5,43

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Amerikanska staten	468 711
Brittiska staten	298 466
Franska staten	154 624
Nederländska staten	140 537
Belgiska staten	126 394
Tyska staten	123 593
Finska staten	14 960
Österrikiska staten	12 627
Toyota Motor Corp	5 580
Tencent Holdings Ltd	5 168

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
Merrill Lynch International	452 999
Morgan Stanley & Co. International Plc	380 492
Citigroup Global Markets Ltd	253 855
Goldman Sachs International	212 579
J.P. Morgan Securities Plc	101 972
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	40 439
UBS AG London Branch	11 323
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	8 589
Credit Suisse International	1 286
HSBC Bank Plc	1 252

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	124 874
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 339 912
	1 464 786

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:	
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	7
En vecka till en månad	18
En till tre månader	12 971
Tre månader till ett år	41 755
Mer än ett år	1 285 161
Obestämd löptid	124 874
	1 464 786

Motparternas hemvist, tSEK	
Storbritannien	1 415 758
Sverige	49 028
	1 464 786

Säkerheternas valuta, tSEK	
AUD	1 918
CAD	2 296
CHF	269
DKK	690
EUR	581 492
GBP	315 618
HKD	17 762
JPY	32 256
NZD	3
SEK	3 791
SGD	1 957
USD	506 734
	1 464 786

Avveckling och clearing, tSEK	
Tredje part	1 464 786
	1 464 786

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:
Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 9 089 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse International
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs International
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch International
-Morgan Stanley & Co Intl Plc
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
-Svenska Handelsbanken (Publ)
-UBS AG London Branch

Handelsbanken Svenska Småbolag

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har gjort en ny investering i Renewcell. Bolaget återvinner uttjänta kläder som genom en egenutvecklad kemisk process kan utgöra råvara till nya kläder igen. Produktion av kläder kräver stora mängder vatten och energi. Renewcells teknologi minskar väsentligt koldioxidavtrycket.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringsstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 2 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Dialog har till exempel förts med Bico och Kinnevik angående bolagens förslag till incitamentsprogram för bolagsledningen. Både Bico och Kinnevik är högst personberoende. Rekrytering och behålla nyckelpersoner är därför en viktig del i den processen, men det är samtidigt angeläget att programmet får rimliga proportioner och att alla aktieägares intressen tas tillvara.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 116 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Svenska Småbolag, org.nr 504400-1377

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Svenska Småbolag för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Svenska Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Sverige Selektiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 i aktier utgivna av företag i Sverige. Fonden kan även till en mindre del placera i företag i andra nordiska länder och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Sweden Index GI. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fondens förvaltning bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag. Kvalitet definieras utifrån god avkastning på kapital, kassaflödesgenerering, stabilitet i vinster och sund balansräkning samt god utdelningsförmåga. Med ett begränsat antal investeringar menas 16-35 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Med ett begränsat antal investeringar läggs stor vikt vid löpande analys av bolag, ledning och industri. Därtill strävar fonden efter att uppnå en god diversifiering mellan investeringarna vad gäller vinstdrivare.

Fondens aktiva risk har legat på en genomsnittlig nivå kring 5 - 6% i ett längre perspektiv. Den senaste periodens aktiva risk ligger ungefär i linje med det historiska genomsnittet och avvikelserna mellan åren bedöms vara normala variationer mellan åren. Nivån på den aktiva risken är en konsekvens av fondens förvaltning som bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag.

Portföljen

Fonden steg med 41,2% under 2021*. Fondens fokuserar på att hålla en koncentrerad portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter som kan leverera en god och konkurrenskraftig avkastning till andelsägarna över tid. Under året har bland annat HMS Networks, Atlas Copco och Epiroc bidragit positivt till avkastningen. HMS Networks kursutveckling reflekterar en stark ordergång påverkad av kunders behov av digitalisering, distansövervakning av processer, samt automation. Förutom dessa trender har kunders önskan att bygga säkerhetslager resulterat i en exceptionellt stor orderbok inför nästa år. Atlas Copcos positiva bidrag till portföljen är framförallt en konsekvens av en väldigt stark ordergång under året - särskilt inom vakuumaaffären som levererar utrustning till halvledarindustrin, en industri med stora kapacitetsinvesteringar i spåren av de leveransbrister som präglat industrin detta år. Epiroc har gynnats av gruvindustrins ökade investeringar. Förutom investeringsdriven tillväxt växer serviceaffären med god takt. De innehav som påverkade fondens avkastning mest negativt under året var Simcorp, Biogaia och AFRY. Simcorps svaga kursutveckling reflekterar en svag nyförsäljning då bolagets möjlighet att möta potentiella kunder påverkades negativt av pandemin. Kursutvecklingen för Biogaia har varit svag och förklarad av pandemirestriktioner som medfört färre läkar-

och apoteksbesök än normalt vilket resulterat i en försvagad försäljning. AFRY:s omsättning och resultat har vuxit relativt bra under året men aktiemarknaden har värderat ner dessa vinster varför bolagets kursutveckling har varit relativt plan 2021. Under året har fonden nyinvesterat i Axfood, Skistar och Sweco. Investeringen i Axfood har gjorts då aktien diversifierar portföljen och uppvisar en fin utveckling i sin dagligvaruverksamhet. Skistar har ledande positioner inom svensk och norsk fjällturism framförallt på vintern men också i ökande grad på sommaren. Bolaget erbjuder välinvesterade anläggningar och attraktivt boende. Den tvådelade affärsmodellen med turism och fastighetsutveckling stödjer varandra på ett effektivt sätt. Sweco är en ledande teknikonsult i norra Europa som erbjuder tjänster för att utveckla hållbara samhällen. Sweco har en attraktiv position i värdekedjan där de bidrar med lösningar på kundernas hållbarhetsarbete, både för att minska miljöpåverkan och för att klimatanpassa verksamheter och samhällen. Dessutom har positionerna i Essity, Volvo och Atlas Copco ökat på under året. Innehavet i Essity har ökat för att diversifiera portföljen, och dessutom har bolaget en bra position för att dra nytta av ett ökat hygienfokus i samhället framgent. Bolaget pressas dock av högre råmaterialpriser som har en tidsförskjutning innan de kan föras vidare till kunder. Volvos starka finansiella utveckling trots komponentbrist och många stoppveckor som följd stärker oss i vår tro på att marknaden inte värderar Volvo för den kvalitet bolaget faktiskt uppvisar. Investeringen i Atlas Copco baseras på deras starka erbjudande som driver produktivitet och resurseffektivitet hos kunder. Investeringarna har delvis finansierats med inflöden men också genom att innehaven i Loomis, AAK och Fenix Outdoor helt avyttrats.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i ett större antal företag eller sektorer. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Sverige Selektiv (Finland) las samman med Handelsbanken Sverige Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fonddrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation,

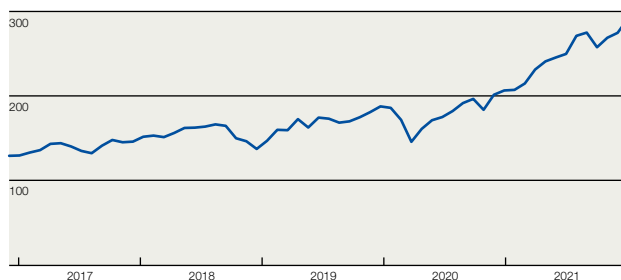
tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Sverige Selektiv A1 - SEK	758,13	537,04	488,16	357,57	380,02	336,48	326,11	259,18	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	73,63	53,44	46,46	35,28	38,65	35,12	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	845,33	593,44	534,56	388,05	408,74	358,84	344,84	271,75	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	82,09	59,05	50,87	38,29	41,57	37,45	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	794,96	556,14	499,24	361,16	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	77,21	55,34	47,51	35,63	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	416,68	307,46	292,38	221,83	245,44	226,04	228,71	188,52	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	40,45	30,59	27,82	21,89	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoutflöde, mnSEK	1 357	-131	2 383	962	-1 555	413	165	-66	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	12 018	7 376	6 684	2 954	2 228	3 438	2 920	2 205	-	-
Sverige Selektiv A1 - SEK	7 830	4 712	4 116	2 454	1 797	2 373	2 206	1 772	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	11	8	7	6	6	9	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	156	159	34	-	40	266	61	12	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	2	1	2	-	2	2	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	3 438	2 074	2 068	286	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	439	329	174	41	313	690	653	421	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Sverige Selektiv A1 - SEK	10 328	8 774	8 431	6 862	4 728	7 052	6 766	6 835	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	154	156	158	158	155	266	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	185	268	64	1	97	742	176	43	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	19	17	40	41	49	55	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	4 325	3 729	4 143	791	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	10	5	5	5	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	1 053	1 070	595	186	1 275	3 052	2 854	2 236	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	34	19	19	19	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	41,2	10,0	36,5	-5,9	12,9	3,2	25,8	19,3	22,0	13,4
Sverige Selektiv A1 - EUR	37,8	15,0	31,7	-8,7	10,1	-1,4	30,1	11,4	18,3	17,7
Sverige Selektiv A9 - SEK	42,4	11,0	37,8	-5,1	13,9	4,1	26,9	20,0	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	39,0	16,1	32,9	-7,9	11,0	-0,5	31,3	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	42,9	11,4	38,2	-4,7	14,3	4,5	27,4	20,8	23,6	14,9
Sverige Selektiv A10 - EUR	39,5	16,5	33,3	-7,6	11,4	-0,2	31,8	12,8	19,7	19,2
Sverige Selektiv B1 - SEK	41,2	10,2	36,5	-5,9	12,9	3,2	25,8	19,3	22,0	13,4
Sverige Selektiv B1 - EUR	37,8	15,2	31,7	-8,7	10,1	-1,4	30,1	11,4	18,3	17,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	39,1	13,8	35,1	-4,4	9,5	9,6	10,5	15,9	28,0	16,7
Sverige Selektiv A1 - EUR	35,8	19,0	30,3	-7,2	6,7	4,8	14,3	8,3	24,0	21,1
Sverige Selektiv A9 - SEK	39,1	13,8	35,1	-4,4	9,5	9,6	10,5	-	-	-

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Sverige Selektiv A9 - EUR	35,8	19,0	30,3	-7,2	6,7	4,8	14,3	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	39,1	13,8	35,1	-4,4	9,5	9,6	10,5	15,9	28,0	16,7
Sverige Selektiv A10 - EUR	35,8	19,0	30,3	-7,2	6,7	4,8	14,3	8,3	24,0	21,1
Sverige Selektiv B1 - SEK	39,1	13,8	35,1	-4,4	9,5	9,6	10,5	15,9	28,0	16,7
Sverige Selektiv B1 - EUR	35,8	19,0	30,3	-7,2	6,7	4,8	14,3	8,3	24,0	21,1
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Sverige Selektiv A1 - SEK	4,5	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	5,1	5,5	6,3	6,6
Sverige Selektiv A1 - EUR	4,5	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	4,5	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	4,5	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	4,5	5,7	6,3	5,6	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	4,5	5,7	6,3	5,6	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	4,5	5,6	6,3	5,6	4,2	5,4	5,1	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	4,5	5,6	6,3	5,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	24,6	22,6	13,3	3,1	8,0	13,9	22,5	20,7	17,7	-1,1
Sverige Selektiv A1 - EUR	25,9	23,1	9,6	0,2	4,2	13,3	20,4	14,8	18,0	1,4
Sverige Selektiv A9 - SEK	25,8	23,7	14,4	4,0	8,9	14,9	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	27,0	24,2	10,6	1,1	5,1	14,3	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	26,2	24,1	14,8	4,4	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	27,5	24,6	11,0	1,5	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	24,7	22,7	13,3	3,1	8,0	13,9	22,5	20,7	17,7	-1,1
Sverige Selektiv B1 - EUR	26,0	23,2	9,6	0,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	25,8	24,0	13,7	2,3	9,6	10,1	13,2	-	-	-
EUR	27,1	24,5	9,9	-0,5	5,7	9,4	11,3	15,9	22,5	3,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	17,6	10,5	13,5	10,5	16,4	16,5	12,4	12,5	19,7	4,1
Sverige Selektiv A1 - EUR	16,0	8,5	11,2	7,5	13,2	14,8	12,0	14,3	25,0	6,2
Sverige Selektiv A9 - SEK	18,7	11,5	14,5	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	17,0	9,4	12,1	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	19,1	11,9	14,9	11,9	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	17,4	9,8	12,6	8,9	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	17,7	10,5	13,5	10,5	16,4	16,5	12,4	12,5	19,7	4,1
Sverige Selektiv B1 - EUR	16,0	8,5	11,2	7,5	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	17,5	12,0	11,4	8,0	14,5	16,0	10,6	-	-	-
EUR	15,8	10,0	9,1	5,1	11,4	14,3	10,2	15,5	25,5	5,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	17,1	11,4	13,0	15,0	10,1	8,1	10,8	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	15,4	10,2	12,7	15,9	9,6	7,5	11,1	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	18,5	12,8	14,4	16,4	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	16,8	11,6	14,1	17,4	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	17,1	11,4	13,0	15,0	10,1	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	15,4	10,3	12,7	15,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	16,7	11,3	12,5	13,9	8,9	7,7	9,3	-	-	-
EUR	15,0	10,1	12,2	14,9	8,5	7,1	9,6	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Sverige Selektiv B1 - SEK	13,57	11,70	8,87	9,82	9,04	9,15	7,54	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	1,34	1,11	0,84	0,97	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI

T o m 2018-11-29: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	1 690
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverige Selektiv A1	221,19
Sverige Selektiv A9	114,11
Sverige Selektiv A10	72,20
Sverige Selektiv B1	221,19
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Sverige Selektiv A1	13,58
Sverige Selektiv A9	6,99
Sverige Selektiv A10	4,42
Sverige Selektiv B1	13,58

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	24,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	20,9	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-1,1
Total risk % - A1 EUR	22,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	20,9	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	22,7	Informationskvot - A9 SEK	0,0
Total risk % - A10 SEK	20,9	Informationskvot - A9 EUR	0,0
Total risk % - A10 EUR	22,7	Informationskvot - A10 SEK	0,1
Total risk % - B1 SEK	20,8	Informationskvot - A10 EUR	0,1
Total risk % - B1 EUR	22,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	19,2	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	20,7	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - A9 SEK	19,2	Sharpekvot - A1 EUR	1,2
Total risk i index % - A9 EUR	20,7	Sharpekvot - A9 SEK	1,2
Total risk i index % - A10 SEK	19,2	Sharpekvot - A9 EUR	1,2
Total risk i index % - A10 EUR	20,7	Sharpekvot - A10 SEK	1,3
Total risk i index % - B1 SEK	19,2	Sharpekvot - A10 EUR	1,2
Total risk i index % - B1 EUR	20,7	Sharpekvot - B1 SEK	1,2
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index GI	Sharpekvot - B1 EUR	1,2
Active Share %	72,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,1	Sharpekvot i index - A9 EUR	1,3
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,4	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,3
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,4	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,1	Sharpekvot i index - B1 EUR	1,3

* Riskfaktorn är baserad på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	3 240 847	858 151
Ränteintäkter	15	-61
Utdelningar	188 705	67 612
Valutakursvinster och -förluster netto	2 465	-1 763
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	811	494
Summa intäkter och värdeförändring	3 432 844	924 434
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	143 427	97 100
Räntekostnader	583	325
Övriga finansiella kostnader ²⁾	162	99
Övriga kostnader	1 690	1 251
Summa kostnader	145 862	98 775
Årets resultat	3 286 982	825 659
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	987 353	454 615
Realisationsförluster	-55 106	-207 756
Orealiserade vinster/förluster	2 308 600	611 292
Summa	3 240 847	858 151

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	11 419 739	95,0	7 234 454	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	11 419 739	95,0	7 234 454	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	637 665	5,3	151 048	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97	0,0	468	0,0
Övriga tillgångar	75 250	0,6	-	-
Summa tillgångar	12 132 751	101,0	7 385 970	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 502	0,1	9 593	0,1
Övriga skulder	100 129	0,8	-	-
Summa skulder	114 631	1,0	9 593	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	12 018 120	100,0	7 376 376	100,0
Utlånade finansiella instrument	413 871	3,4	183 981	2,5
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	437 901	3,6	200 277	2,7

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	7 376 376	6 684 176
Andelsutgivning ¹⁾	3 177 326	3 400 194
Andelsinlösen ¹⁾	-1 807 889	-3 518 032
Resultat enligt resultaträkning	3 286 982	825 659
Utdelning till andelsägarna	-14 675	-15 621
Fondförmögenhet vid periodens slut	12 018 120	7 376 376

1) Varav 61 884 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 95,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Axfood	2 030 000	528 612	4,4
Essity B	2 670 000	788 718	6,6
		1 317 330	11,0
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A	4 330 000	423 734	3,5
		423 734	3,5
HÄLSOVÅRD			
BioGaia	270 000	139 860	1,2
Novo Nordisk	432 000	439 552	3,7
		579 412	4,8
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB Ltd	1 620 000	559 548	4,7
AFFRY AB	1 396 612	356 136	3,0
Assa Abloy B	2 820 000	778 884	6,5
Atlas Copco A	1 567 000	980 629	8,2
Bravida Holding	3 664 526	465 395	3,9
Epiroc AB Ord Sh Class A	2 525 000	578 730	4,8
Indutrade Aktiebolag	1 435 000	397 782	3,3
Lifco Ord B	1 565 400	423 754	3,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NIBE Industrier AB B	1 280 000	175 040	1,5
Sweco B	2 721 288	463 163	3,9
Troax Group A	510 716	236 717	2,0
Volvo, AB ser. B	4 620 000	968 583	8,1
		6 384 360	53,1
INFORMATIONSTEKNIK			
Hexagon AB ser. B	4 610 000	662 227	5,5
HMS Network AB	682 571	380 875	3,2
Lagercrantz Group Aktiebolag	3 106 090	413 421	3,4
SimCorp	173 000	171 187	1,4
		1 627 708	13,5
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Autoliv Inc. SDB	549 000	516 060	4,3
Skistar B	1 957 379	332 754	2,8
Thule Group	435 000	238 380	2,0
		1 087 194	9,0
Noterade aktier		11 419 739	95,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 419 739	95,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	598 381	5,0
Total summa fondförmögenhet	12 018 120	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK	413 871

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	5,48

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	233 130
Nederländska staten	46 810
Tyska staten	44 252
Franska staten	24 771
Belgiska staten	16 688
Brittiska staten	8 188
Royal Dutch Shell Plc	2 627
ReneSAs Electronics Corp	2 472
AstraZeneca Plc	2 406
Rio Tinto Plc	2 406

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs International	229 190
Merrill Lynch International	133 339
UBS AG London Branch	47 597
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	14 262
Morgan Stanley & Co. International Plc	11 994
Credit Suisse AG, Dublin Branch	990
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	529

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	374 572
Aktier	63 328
	437 901

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	142
Tre månader till ett år	11 243
Mer än ett år	363 188
Obestämd löptid	63 328
	437 901

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	990
Storbritannien	422 120
Sverige	14 791
	437 901

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	610
CAD	1
CHF	5 659
DKK	1 476
EUR	135 867
GBP	43 056
HKD	84
JPY	7 020
NZD	5
SEK	304
USD	243 817
	437 901

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	437 901
	437 901

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 811 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
 -Credit Suisse AG, Dublin Branch
 -Credit Suisse International
 -Goldman Sachs International
 -HSBC Bank Plc
 -J.P. Morgan Securities Plc
 -Merrill Lynch International
 -Morgan Stanley & Co Intl Plc
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
 -Svenska Handelsbanken (Publ)
 -UBS AG London Branch

Handelsbanken Sverige Selektiv

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantagsvis under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom:

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året har fonden nyinvesterat i Sweco. Sweco är Europas största konsultbolag inom arkitektur, teknik och miljö som erbjuder kompetens för att planera och utveckla framtidens hållbara samhällen. Bolaget har ett brett utbud av tjänster inom byggkonstruktion, stadsplanering, vatten, energi, industri och transportinfrastruktur. Tillsammans med sina kunder utvecklar bolaget lösningar för kundernas hållbarhetsarbete, både för att minska miljöpåverkan samt för att klimatanpassa verksamheter och samhällen. Som konsultbolag är Swecos viktigaste resurs personalen som är verksamma i flera kundprojekt, vilket ställer stora krav på bolagets system och metod men också på individers omdöme och handlande. Genom sin uppförandekod har bolaget etablerat ett ramverk för etiska riktlinjer som omfattar miljö, affäretik, medarbetarnas utveckling, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Bolaget har som mål att vara klimatneutrala senast år 2040 och är anslutna till Science Based Targets initiative, med mål om att minska utsläppen i linje med Parisavtalet.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft en riktad dialog. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 30 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Sverige Selektiv, org.nr 515602-6998

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Sverige Selektiv för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Sverige Selektivs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en höggrad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Emst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Sverige Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Sweden Index GI. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Aktivitetsgrad

Fonden investerar främst i välskötta företag med hållbar och långsiktig tillväxtpotential som inte är fullt diskonterat i aktiekursen. Förvaltaren letar efter dessa bolag inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med bra exponering till önskade drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara och av god kvalitet till rimlig värdering. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och solid balansräkning. Förvaltaren ser helst att aktierna har en lägre värdering än dess historiska genomsnitt och har en övertygelse om att vinstförväntningar är för låga. Ambitionen är att fondens innehav över tiden ska generera bättre vinsttillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden har normalt av 40 till 60 innehav, vilket är färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i aktier oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens aktiva risk har under de senaste åren legat på en nivå mellan cirka 4 och 7% vilket förvaltaren bedömt medfört en bra balans mellan risk och avkastning. Risken har under de senaste åren varit klart högre än perioden dessförinnan. En bidragande faktor till den högre risknivån har varit att nuvarande förvaltare, som tog över förvaltningsansvaret 2016, har valt att ha en fond med färre innehav än tidigare. Dessutom har andelen småbolag ökat under perioden.

Portföljen

Fonden steg med 23,6% under 2021*. Återhämtningen i ekonomin präglade marknaderna under 2021. Bolagen rapporterade starka ordergångar och bra vinsttillväxt trots en del flaskhalsar inom vissa komponenter och arbetskraft. Fokus i marknaden låg naturligtvis på utvecklingen i covid-19 där glädjen kring vaccintrullningen var stor samtidigt som den nya virusvarianten omikron satte lite sordin på stämningen mot slutet av året. Inflationen tog ett rejält skutt uppåt under andra halvåret, vilket påverkade räntorna i samma riktning. Rotationen från tillväxt- till värdebolag kom då som ett brev på posten. Under 2021 har vi varit mycket aktiva i både börsnoteringar och i flera kapitalanskaffningar som gjorts för att finansiera offensiva förvärv eller ökad tillväxt, vilket vi ser positivt på. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Addlife, Troax och EQT. Påverkade mest negativt gjorde Readly, Stillfront och BHG Group.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värde på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Aktieälgarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieälgarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

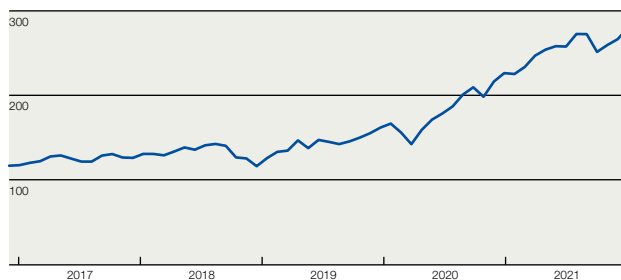
Handelsbanken Sverige Tema, forts.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy

och riktlinjer.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Sverige Tema A1 - SEK	4 099,99	3 317,91	2 375,26	1 707,13	1 851,47	1 716,07	1 618,57	1 461,18	1 254,77	997,49
Sverige Tema A9 - SEK	164,76	133,49	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	4 178,68	3 364,71	2 396,73	1 713,97	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	166,81	143,47	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettolöfte, mnSEK	1 841	2 590	-590	-406	-759	-1 255	-690	-381	-695	-255
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	26 048	19 435	11 786	8 825	9 960	9 950	10 593	10 219	9 126	7 863
Sverige Tema A1 - SEK	25 019	18 489	11 779	8 810	9 960	9 950	10 593	10 219	9 126	7 863
Sverige Tema A9 - SEK	659	555	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	-	38	7	15	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	370	352	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 323	12 199	4 962	5 170	5 380	5 798	6 545	6 994	7 273	7 883
Sverige Tema A1 - SEK	6 102	5 573	4 959	5 161	5 380	5 798	6 545	6 994	7 273	7 883
Sverige Tema A9 - SEK	4 002	4 161	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	-	11	3	9	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	2 218	2 454	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i % ¹⁾										
Sverige Tema A1 - SEK	23,6	39,7	39,1	-7,8	7,9	6,0	10,8	16,4	25,8	15,8
Sverige Tema A9 - SEK	23,4	33,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	24,2	40,4	39,8	-7,3	8,4	6,6	11,4	17,5	26,9	16,9
Sverige Tema B1 - SEK	21,1	39,7	39,1	-7,8	7,9	6,0	10,8	16,4	25,8	11,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige Tema A1 - SEK	39,1	13,8	35,1	-4,4	7,6	9,3	10,5	15,9	28,0	16,7
Sverige Tema A9 - SEK	39,1	10,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	39,1	13,8	35,1	-4,4	7,6	9,3	10,5	15,9	28,0	16,7
Sverige Tema B1 - SEK	39,1	13,8	35,1	-4,4	7,6	9,3	10,5	15,9	28,0	16,7
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Sverige Tema A1 - SEK	7,3	6,1	5,3	4,8	1,8	1,5	1,1	1,0	0,7	0,7
Sverige Tema A10 - SEK	7,3	6,1	5,3	4,8	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	7,8	6,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Tema A1 - SEK	31,4	39,4	13,3	-0,3	7,0	8,4	13,6	21,0	20,7	-0,5
Sverige Tema A10 - SEK	32,0	40,1	13,8	0,2	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	30,1	39,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	25,8	24,0	13,6	1,4	8,4	9,9	13,2	21,8	22,2	0,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Tema A1 - SEK	19,0	15,4	10,2	6,4	13,2	14,8	9,9	12,7	19,1	3,0
Sverige Tema A10 - SEK	19,6	16,0	10,8	7,0	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	18,6	15,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	17,1	11,6	10,9	7,6	14,0	15,9	10,6	13,7	20,2	3,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Tema A1 - SEK	16,9	12,6	11,5	12,5	8,0	7,1	8,9	11,1	10,8	11,2
Sverige Tema A10 - SEK	17,6	13,4	12,3	13,4	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	16,2	12,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	16,5	11,1	12,3	13,7	8,7	7,7	9,3	11,7	12,1	12,7
Utdelning per andel, SEK										
Sverige Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,87
Sverige Tema B1 - SEK	6,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

¹⁾ En justering har gjorts under 2021, vilket påverkar andelsklassernas avkastning i %. Justeringen har ingen påverkan på det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI

T o m 2016-05-01: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Sverige Tema, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige Tema A1	1,00
Sverige Tema A9	0,50
Sverige Tema A10	0,50
Sverige Tema B1	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Tema A1	1,00
Sverige Tema A9	0,50
Sverige Tema A10	0,50
Sverige Tema B1	1,00
Årlig avgift, %	
Sverige Tema A1	1,00
Sverige Tema A9	0,50
Sverige Tema A10	0,50
Sverige Tema B1	1,00
Transaktionskostnader, tSEK	8 393
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverige Tema A1	111,31
Sverige Tema A9	55,73
Sverige Tema A10	55,73
Sverige Tema B1	111,31
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Sverige Tema A1	6,91
Sverige Tema A9	3,46
Sverige Tema A10	3,46
Sverige Tema B1	6,91

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	24,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	17,9	Aktiv avkastning % - B1 SEK	4,3
Total risk % - A10 SEK	17,9	Informationskvot - A1 SEK	0,8
Total risk % - B1 SEK	17,9	Informationskvot - A10 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	19,2	Informationskvot - B1 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 SEK	19,2	Sharpekvot - A1 SEK	1,8
Total risk i index % - B1 SEK	19,2	Sharpekvot - A10 SEK	1,8
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index	Sharpekvot - B1 SEK	1,7
	GI	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,4
Active Share %	47,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	5,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	6,2		

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	4 586 596	5 099 569
Ränteintäkter	1	2
Utdelningar	420 299	106 552
Valutakursvinster och -förluster netto	1	-2
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	6 030	2 420
Övriga intäkter	-	1 412
Summa intäkter och värdeförändring	5 012 927	5 209 953
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	230 967	140 740
Räntekostnader	151	13
Övriga finansiella kostnader ²⁾	1 206	484
Övriga kostnader	8 393	9 068
Summa kostnader	240 717	150 305
Årets resultat	4 772 210	5 059 648
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	3 633 217	2 966 528
Realisationsförluster	-588 717	-780 343
Realiserade vinster/förluster	1 542 096	2 313 385
Summa	4 586 596	5 099 569

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	25 446 154	97,7	19 176 573	98,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	25 446 154	97,7	19 176 573	98,7
Bankmedel och övriga likvida medel	621 456	2,4	289 639	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 623	0,0	625	0,0
Övriga tillgångar	-	-	168 490	0,8
Summa tillgångar	26 069 233	100,1	19 635 327	101,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 166	0,1	15 783	0,1
Övriga skulder	-	-	184 480	0,9
Summa skulder	21 166	0,1	200 263	1,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	26 048 066	100,0	19 435 064	100,0
Utlånade finansiella instrument	1 646 524	6,3	992 957	5,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 780 025	6,8	1 120 640	5,8

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	19 435 064	11 785 771
Andelsutgivning ¹⁾	6 792 398	4 821 887
Andelsinlösen ¹⁾	-4 936 736	-2 232 242
Resultat enligt resultaträkning	4 772 210	5 059 648
Utdelning till andelsägarna	-14 869	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	26 048 066	19 435 064

1) Varav 173 896 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **89,6**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.

NOTERADE AKTIER

DAGLIGVAROR

Essity B	1 500 000	443 100	1,7
		443 100	1,7

FINANS OCH FASTIGHET

Balder B	600 000	391 080	1,5
Corem Property B	5 000 000	163 250	0,6
EQT	1 800 000	887 400	3,4
Handelsbanken A	4 900 000	479 514	1,8
Investor B	6 900 000	1 571 475	6,0
Kinnevik B	700 000	225 925	0,9
Nordnet AB	850 000	147 560	0,6
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB B	5 000 000	332 100	1,3
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	5 800 000	729 930	2,8
		4 928 234	18,9

HÄLSOVÅRD

AddLife AB	900 000	343 260	1,3
AstraZeneca PLC	500 000	531 400	2,0
BICO AB Ord Sh Class B	750 000	208 350	0,8
Biotage AB	1 095 000	286 890	1,1
Elektro AB ser. B	1 200 000	137 460	0,5
Medicover B	800 000	296 000	1,1
Swedish Orphan Biovitrum	300 000	55 530	0,2
		1 858 890	7,1

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

ABB Ltd	1 550 000	535 370	2,1
Addtech AB B	450 000	97 200	0,4
AFRY AB	750 000	191 250	0,7
Alfa Laval	1 400 000	510 160	2,0
Assa Abloy B	2 400 000	662 880	2,5
Atlas Copco B	3 200 000	1 703 040	6,5
Beijer Ref AB Class B	1 300 000	257 270	1,0
Concentric	585 000	164 385	0,6
Electrolux Professional AB	2 500 000	156 875	0,6
Epiroc AB Ord Sh Class B	3 500 000	670 950	2,6
Indutrade Aktiebolag	750 000	207 900	0,8
Intalco	365 000	158 556	0,6
Lifco Ord B	900 000	243 630	0,9
NIBE Industrier AB B	5 300 000	724 775	2,8
Sandvik AB	2 600 000	656 760	2,5
Sdiptech AB	300 000	141 450	0,5
Systemair Aktiebolag Ord Shs	1 400 000	142 660	0,5
Trelleborg AB ser. B	1 600 000	380 480	1,5
Troax Group A	500 000	231 750	0,9
Volvo, AB ser. B	5 600 000	1 174 040	4,5
		9 011 381	34,6

Handelsbanken Sverige Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B	960 000	411 840	1,6
BHG Group	1 900 000	181 355	0,7
Cint Group AB	3 763 000	543 189	2,1
Ericsson, Telefonaktiebolaget LM B	7 700 000	768 383	2,9
Hexagon AB ser. B	6 600 000	948 090	3,6
HMS Network AB	220 000	122 760	0,5
Knowit	489 600	183 845	0,7
Lagercrantz Group Aktiebolag	1 500 000	199 650	0,8
Lime Technologies AB	200 000	68 840	0,3
Mycronic AB	600 000	126 600	0,5
Sinch AB Ord Shs	2 800 000	322 280	1,2
Truecaller AB ord B	2 200 000	250 360	1,0
		4 127 192	15,8
MATERIAL			
Boliden Ltd	600 000	210 000	0,8
Svenska Cellulosa AB SCA ser. B	1 000 000	160 750	0,6
		370 750	1,4
SÅLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Autoliv Inc. SDB	250 000	235 000	0,9
Bufab	650 000	290 550	1,1
Dometic Group	700 000	83 265	0,3
Hennes & Mauritz B	4 650 000	828 072	3,2
RVRC Holding AB Ord Sh	1 300 000	136 110	0,5
Skistar B	1 122 640	190 849	0,7
Synsam Group AB	1 105 604	85 132	0,3
Thule Group	240 000	131 520	0,5
		1 980 497	7,6
TELEKOMOPERATÖRER			
Nordic Entertainment	450 000	211 140	0,8
Readly International AB	600 000	10 770	0,0
Stillfront Group AB	8 000 000	386 400	1,5
		608 310	2,3
Noterade aktier		23 328 354	89,6
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			6,1
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
HÄLSOVÅRD			
Swedencare AB Ord Shs	1 100 000	169 290	0,6
Virman Group AB	1 492 633	118 440	0,5
		287 730	1,1
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
OX2 AB Ord Sh	3 100 000	183 520	0,7
		183 520	0,7
MATERIAL			
Re:NewCell AB	175 000	38 430	0,1
		38 430	0,1
SÅLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Storytel B	1 000 000	165 100	0,6
		165 100	0,6
TELEKOMOPERATÖRER			
Bambuser Ord Shs	5 300 000	86 072	0,3
Embracer Group AB B	8 604 000	830 372	3,2
		916 444	3,5
Noterade aktier		1 591 224	6,1
Övriga finansiella instrument			2,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
INFORMATIONSTEKNIK			
Cint Group Bta 211028	737 000	106 386	0,4
		106 386	0,4
SÅLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Volvo Car AB ser B	5 455 583	420 189	1,6
		420 189	1,6
Onoterade aktier		526 575	2,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		25 446 154	97,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		601 913	2,3
Total summa fondförmögenhet		26 048 066	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Cint Group AB	2,5

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK **1 646 524**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **7,98**

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Belgiska staten	614 851
Amerikanska staten	458 079
Franska staten	102 222
Tyska staten	94 429
Brittiska staten	93 682
Nederländska staten	86 127
Österrikiska staten	17 231
Toyota Motor Corp	11 190
Alibaba Group Holding Ltd	10 624
Tencent Holdings Ltd	10 624

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co. International Plc	631 144
Goldman Sachs International	263 143
Merrill Lynch International	246 763
J.P. Morgan Securities Plc	209 620
Credit Suisse AG, Dublin Branch	204 169
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	94 534
Citigroup Global Markets Ltd	78 314
UBS AG London Branch	39 774
Credit Suisse International	6 461
Svenska Handelsbanken AB (Publ)	6 101

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	1 471 376
Aktier	308 649
	1 780 025

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	5 925
En till tre månader	17 864
Tre månader till ett år	67 793
Mer än ett år	1 379 794
Obestämld löptid	308 649
	1 780 025

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	204 169
Storbritannien	1 475 220
Sverige	100 636
	1 780 025

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	37 356
CAD	4 689
CHF	4 247
DKK	1 723
EUR	941 925
GBP	137 672
HKD	41 516
JPY	73 604
NZD	509
SEK	7 747
SGD	4 024
USD	525 014
	1 780 025

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	1 780 025
	1 780 025

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämld men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 6 030 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse AG, Dublin Branch
-Credit Suisse International
-Goldman Sachs International
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch International
-Morgan Stanley & Co Intl Plc
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
-Svenska Handelsbanken (Publ)
-UBS AG London Branch

Handelsbanken Sverige Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har gjort en ny investering i Renewcell. Bolaget återvinner uttjänta kläder som genom en egenutvecklad kemisk process kan utgöra råvara till nya kläder igen. Produktion av kläder kräver stora mängder vatten och energi. Renewcells teknologi minskar väsentligt koldioxidavtrycket.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringsstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft två riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägaremotioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Dialog har till exempel förts med Bico och Kinnevik angående bolagens förslag till incitamentsprogram för bolagsledningen. Både Bico och Kinnevik är högst personberoende. Rekrytering och behålla nyckelpersoner är därför en viktig del i den processen, men det är samtidigt angeläget att programmet får rimliga proportioner och att alla aktieägares intressen tas tillvara.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har investerat i 1 av dessa bolag.

Dialog har förts med Ericsson angående att stärka det förebyggande arbetet mot korruption.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 94 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Sverige Tema, org.nr 504400-6624

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Sverige Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Sverige Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Asien, Latinamerika, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se [svanen.se/spararen](https://www.svanen.se/spararen). Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Emerging Markets. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas tematiskt vilket innebär att vi fokuserar på att leta bolag med tydlig exponering till tematiska drivkrafter. De tematiska drivkrafterna identifieras inom långsiktiga väl analyserade investeringsteman. Av aktier med exponering till önskade tematiska drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara, av hög kvalitet och med vinstutsikter som inte till fullo är prissatta av marknaden. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och sund balansräkning. Ambitionen är därigenom att fonden innehar bolag som över en längre period har högre kvalitet och har högre tillväxt än fondens jämförelseindex. Fonden består normalt av 50-100 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fondens tematiska förvaltningsprocess leder till en portfölj med fokus på strukturell tillväxt och har betydligt färre innehav än jämförelseindex. Detta har bidragit till att fondens aktiva risk under de senaste åren har legat mellan 3 och 4% vilket förvaltaren bedömt medfört en god balans mellan risk och avkastning. Denna risknivå är ungefär densamma som under åren dessförinnan.

Portföljen

Fonden steg med 1,5% under 2021*. Politiska ingripanden/förändringar såsom exempelvis hårda regleringar i Kina och ifrågasättande av budgetdisciplin i Brasilien har påverkat avkastningen negativt under året. Svagast utvecklades Banco do Brasil och Autohome. Under året har även flertalet bolag levererat stark vinstutveckling. Där bland Mediatek och Tata Consultancy som var bland de bästa bidragsgivarna 2021. Under året har en rad förändringar i innehaven skett. Till exempel har Mediatek, Country Garden Services, Apollo Hospitals och Aspen Pharmaceuticals tagits in som nya innehav i portföljen. Innehaven i bland annat mexikanska Hotels City, thailändska Major Cineplex och chilenska Forus har avyttrats. Fonden har fortsatt tyngdpunkt på teman inom Produktivitet och Digitalisering.

Inom temat Digitalisering har en viss förskjutning från mjukvarubolag till hårdvarubolag skett.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i en aktiefond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Asien inklusive Mellanöstern, Latinamerika, Afrika samt Östeuropa. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari gav stora svallvågor på världens börser, i synnerhet med kraftiga fall på Moskvabörsen. Den 25 februari 2022 hade fonden cirka 0,5% i risk exponering. I början av mars beslutade fondbolaget att sälja samtliga ryska innehav, på ett kontrollerat sätt, så snart detta är möjligt.

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

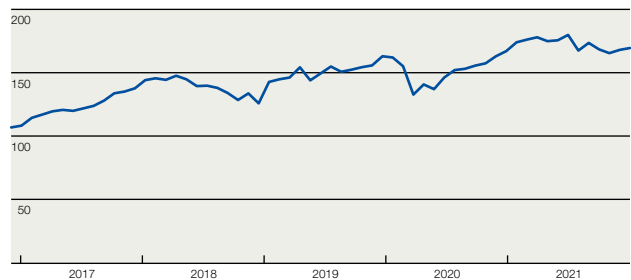
Normalt röstar Fondbolaget för samtliga aktier i fonden i de bolag där röstning sker men undantag finns t.ex. på marknader där aktierna låses under en längre tid för att kunna registreras för röstning på bolagsstämman. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan

på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	388,29	382,64	373,45	288,53	315,65	245,07	209,25	228,38	185,80	184,41
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	37,71	38,08	35,54	28,47	32,11	25,58	22,85	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	378,19	398,92	350,56	281,80	315,33	232,20	219,69	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	100,79	98,53	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	38,23	38,29	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	403,32	393,50	380,22	290,84	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	39,17	39,16	36,18	28,70	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	392,82	410,23	356,92	284,06	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	285,94	292,05	297,59	236,01	268,35	216,40	190,51	213,90	179,48	184,41
Fondens totala nettotillöde, mnSEK	1 930	660	1 928	-3 836	1 455	3 003	-2 005	868	375	728
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	20 268	18 117	17 059	11 714	16 491	11 531	7 090	9 710	7 197	6 801
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	15 959	14 594	14 307	9 990	15 090	10 703	6 570	9 296	7 139	6 779
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	65	64	56	58	62	46	7	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	471	321	283	258	534	262	121	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	240	292	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	2 005	1 557	1 241	519	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	24	17	6	6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	368	244	228	90	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	253	284	245	119	252	115	336	414	58	22
Antal andelar totalt, tusental										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	53 938	49 639	45 819	40 723	52 385	47 116	34 039	42 642	38 748	36 879
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	41 100	38 141	38 311	34 622	47 807	43 673	31 396	40 705	38 425	36 758
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	1 727	1 687	1 578	2 048	1 943	1 782	328	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	1 246	806	806	916	1 695	1 127	552	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	2 377	2 968	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	78	81	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	4 971	3 956	3 263	1 785	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	617	433	157	226	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	936	594	638	318	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	886	974	824	503	940	534	1 763	1 937	323	121
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	1,5	2,5	29,4	-8,6	28,8	17,1	-8,4	22,9	0,8	15,0
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	-1,0	7,1	24,8	-11,3	25,5	11,9	-5,2	14,8	-2,4	19,3
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	-5,2	13,8	24,4	-10,6	35,8	5,7	0,4	24,6	11,2	13,0
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	2,3	-1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	-0,2	3,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	2,5	3,5	30,7	-7,7	30,1	18,3	-7,5	24,1	1,8	16,1
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	0,0	8,2	26,1	-10,4	26,8	13,1	-4,3	16,0	-1,4	20,5
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	-4,2	14,9	25,6	-9,7	37,1	6,8	1,4	25,9	12,4	14,1
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	1,4	2,7	29,4	-8,6	28,8	17,1	-8,4	22,9	0,8	2,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	6,4	4,9	26,3	-9,9	26,6	20,0	-8,4	19,2	-3,8	12,2
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	3,8	9,7	21,8	-12,6	23,4	14,7	-5,2	11,4	-6,8	16,4
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	-0,6	16,5	21,4	-11,9	33,5	8,3	0,4	20,9	6,2	10,2
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	6,4	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	3,8	5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	6,4	4,9	26,3	-9,9	26,6	20,0	-8,4	19,2	-3,8	12,2
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	3,8	9,7	21,8	-12,6	23,4	14,7	-5,2	11,4	-6,8	16,4
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	-0,6	16,5	21,4	-11,9	33,5	8,3	0,4	20,9	6,2	10,2
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	6,4	4,9	26,3	-9,9	26,6	20,0	-8,4	19,2	-3,8	3,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	3,2	3,5	3,0
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	3,1	3,1	3,7	3,8	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	3,1	3,1	3,7	3,8	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	3,1	3,1	3,7	3,8	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	3,2	-	3,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	2,0	15,2	8,8	8,5	22,8	3,6	6,1	11,3	7,6	-4,5
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	3,0	15,7	5,2	5,5	18,5	3,0	4,3	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	3,9	19,0	5,4	10,2	19,8	3,0	11,9	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	3,0	16,3	9,9	9,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	4,0	16,8	6,3	6,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	4,9	20,2	6,5	11,3	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	2,0	15,3	8,8	8,5	22,8	3,6	6,1	11,3	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	5,6	15,1	6,7	6,8	23,3	4,9	4,5	7,1	3,9	-3,4
EUR	6,7	15,6	3,2	3,9	19,0	4,3	2,7	-	-	-
NOK	7,6	18,9	3,4	8,4	20,2	4,3	10,2	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	9,6	12,8	10,3	9,2	11,3	8,8	0,7	5,1	10,9	-1,6
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	8,1	10,8	8,1	6,3	8,3	7,3	0,4	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	10,2	12,7	9,9	9,9	14,9	10,7	4,7	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	10,7	14,0	11,4	10,3	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	9,2	11,9	9,1	7,3	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	11,4	13,8	11,0	11,0	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	9,7	12,9	10,3	9,2	11,3	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,0	12,7	9,6	8,4	9,8	7,2	-0,4	3,7	10,1	-0,8
EUR	8,4	10,6	7,4	5,5	6,8	5,6	-0,7	-	-	-
NOK	10,6	12,5	9,2	9,1	13,3	9,0	3,5	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	9,2	6,6	7,7	10,1	4,7	4,8	3,9	9,8	8,9	11,3
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	7,7	5,4	7,4	11,0	4,3	4,2	4,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	10,5	8,6	9,3	11,2	6,5	5,3	6,1	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	10,3	7,7	8,8	11,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	8,7	6,5	8,5	12,1	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	11,6	9,7	10,4	12,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	8,6	5,9	6,6	9,2	4,4	4,8	4,2	10,2	9,9	13,2
EUR	7,0	4,8	6,3	10,1	4,0	4,2	4,5	-	-	-
NOK	9,8	7,9	8,2	10,3	6,2	5,2	6,4	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,61
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	10,94	11,90	7,08	10,73	8,66	5,72	6,42	5,38	6,45	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Emerging Markets Index NTR

T o m 2016-05-01: MSCI Emerging Markets Net Index

T o m 2019-04-30: MSCI EM Select Global Norms and Criteria

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	9 970
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Tillväxtmarknad Tema A1	164,48
Tillväxtmarknad Tema A9	82,56
Tillväxtmarknad Tema A10	61,98
Tillväxtmarknad Tema B1	164,48
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Tillväxtmarknad Tema A1	10,24
Tillväxtmarknad Tema A9	5,14
Tillväxtmarknad Tema A10	3,85
Tillväxtmarknad Tema B1	10,24

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	15,9	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-2,7
Total risk % - A1 EUR	17,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,6
Total risk % - A1 NOK	13,0	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	15,9	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	17,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	13,0	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	15,8	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	15,5	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	17,2	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - A10 SEK	15,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A10 EUR	17,2	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Total risk i index % - A10 NOK	12,8	Sharpekvot - A10 SEK	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	15,5	Sharpekvot - A10 EUR	0,3
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Emerging Markets Index NTR	Sharpekvot - A10 NOK	0,3
Active Share %	68,6	Sharpekvot - B1 SEK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-2,6	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-2,7	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	120 329	392 272
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	822	532
Ränteeinkter	226	772
Utdelningar	390 940	312 958
Valutakursvinster och -förluster netto	23 333	-61 484
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	964	2 067
Övriga intäkter	1 877	3 507
Summa intäkter och värdeförändring	538 491	650 625
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	291 988	239 611
Räntekostnader	979	429
Övriga finansiella kostnader ²⁾	193	413
Övriga kostnader	23 766	7 691
Summa kostnader	316 926	248 144
Årets resultat	221 565	402 480
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 305 906	1 523 241
Realisationsförluster	-762 026	-216 602
Realiserade vinster/förluster	-423 551	-914 366
Summa	120 329	392 272
** Specifikation av värdeförändring		
Realiserade vinster/förluster	822	532
Summa	822	532

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	19 496 400	96,2	17 689 230	97,6
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 781	0,0	959	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	19 498 181	96,2	17 690 189	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	749 203	3,7	433 349	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 446	0,1	15 185	0,1
Övriga tillgångar	26 018	0,1	351	-0,1
Summa tillgångar	20 292 847	100,1	18 139 074	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 021	0,1	22 404	0,1
Summa skulder	25 021	0,1	22 404	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	20 267 826	100,0	18 116 670	100,0
Utlånade finansiella instrument	123 954	0,6	753 924	4,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	132 012	0,7	855 231	4,7

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	18 116 670	17 058 956
Andelsutgivning ¹⁾	4 238 400	3 594 450
Andelsinlösen ¹⁾	-2 297 825	-2 925 443
Resultat enligt resultaträkning	221 565	402 480
Utdelning till andelsägarna	-10 982	-13 773
Fondförmögenhet vid periodens slut	20 267 826	18 116 670

1) Varav 73 356 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BRASILIEN			
B3 Brasil Bolsa Balcao	18 387 120	332 948	1,6
Banco do Brasil	4 375 336	205 180	1,0
Cogna Educacao Ord Shs	20 052 093	80 181	0,4
Dexco SA	4 868 077	118 377	0,6
Fluor	3 667 915	107 258	0,5
Itaú Unibanco Holding pref	2 545 749	86 692	0,4
Localiza Rent a Car	3 725 886	320 984	1,6
Odontoprev	1 007 599	20 637	0,1
São Paulo Alpargatas	1 326 894	79 846	0,4
Sul America SA	1 548 930	69 213	0,3
Telefonica Brasil Ord Shs	1 533 065	120 087	0,6
		1 541 402	7,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CAYMANÖARNA			
XP Inc operates BDR	58 775	15 333	0,1
		15 333	0,1
CHILE			
AFP Habitat	5 046 368	24 977	0,1
Banco Santander Chile	236 676 723	86 141	0,4
Coca-Cola Embonor B pref	2 746 000	28 475	0,1
		139 593	0,7
COLOMBIA			
Grupo Nutresa	786 000	50 077	0,2
		50 077	0,2
FILIPPINERNA			
BDO Unibank	3 194 327	68 456	0,3
Globe Telecom	228 082	134 530	0,7
		202 986	1,0
GREKLAND			
Jumbo	765 000	99 244	0,5
		99 244	0,5
HONGKONG			
AIA Group	5 932 778	541 534	2,7
China Overseas Land & Investment	8 163 500	175 006	0,9
Hong Kong Exchanges and Clearing	696 578	368 390	1,8
NWS Holdings	3 256 239	27 643	0,1
		1 112 572	5,5
INDIEN			
Apollo Hospitals Enterprise Ord Shs	94 529	57 721	0,3
Bharti Airtel Ltd	127 583	5 480	0,0
Bharti Airtel Ltd Ord Sh	1 786 165	148 760	0,7
Container Corporation Of India Ord Shs	1 770 985	132 559	0,7
Dr Lal PathLabs	297 352	138 429	0,7
HDFC Bank	3 931 446	708 393	3,5
Hero Motocorp	214 683	64 378	0,3
Hindustan Unilever	1 082 419	311 151	1,5
Housing Development Finance Ord Shs	1 690 684	532 602	2,6
ICICI Bank	2 250 799	202 905	1,0
Indus Towers Ltd	9 841 340	297 623	1,5
Infosys Technologies	2 134 969	490 876	2,4
Oberoi Realty Ord Shs	1 128 402	118 442	0,6
Tata Consultancy Services	1 208 998	550 480	2,7
Wonderla Holidays	784 001	19 675	0,1
		3 779 475	18,6
INDONESIEN			
Bank BTN	122 000 000	134 075	0,7
Bank Rakyat Indonesia	145 897 852	380 919	1,9
Telekom Indonesia Persero Tbk PT Ord Shs	36 034 562	92 479	0,5
		607 473	3,0
KAZAKSTAN			
Halyk Bank	450 000	67 225	0,3
		67 225	0,3
KINA			
3SBio HK	5 500 000	41 517	0,2
Alibaba Group Holding ADR	607 210	653 059	3,2
Autohome ADR	253 344	67 619	0,3
Baidu ADR	130 908	176 349	0,9
Bank of China	41 179 691	134 380	0,7
China Construction Bank	77 166 954	483 916	2,4
China Medical System Holdings	6 736 000	101 849	0,5
China Mobile HKD	3 026 751	164 501	0,8
China Shineway Pharmaceutical Group	1 940 098	15 523	0,1
Country Garden Services Holding	571 000	30 967	0,2
Haier Smartr Ord Shs A	5 361 326	227 648	1,1
Hainan Meilan International Airport	3 350 000	93 563	0,5
I-MAB - ADR	120 502	51 703	0,3
JD.Com ADR	310 708	197 114	1,0
Li Ning Co Ltd	2 198 448	217 904	1,1
Microport Scientific	2 727 901	89 969	0,4
NetEase	604 151	556 726	2,7
Ping An Insurance	3 863 771	251 945	1,2
Sunny Optical Technology Group	1 085 300	310 805	1,5
Tencent	2 819 002	1 495 430	7,4
TravelSky Technology	8 371 000	127 543	0,6
Xiaomi Ord Shs	4 980 000	109 304	0,5
Xinyi Solar Holdings	13 192 951	202 543	1,0
		5 801 876	28,6
MEXIKO			
Bolsa Mexicana de Valores	2 820 000	48 556	0,2
Grama	2 671 151	310 229	1,5
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1 725 791	104 989	0,5
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	77 885	145 376	0,7
Pinfra	730 606	51 716	0,3
		660 866	3,3
NEDERLÄNDERNA			
Yandex	233 871	128 105	0,6
		128 105	0,6
PERU			
Credicorp	125 849	139 089	0,7
Intergroup	162 000	38 692	0,2
		177 781	0,9
RYSSLAND			
Moscow Exchange	4 185 258	77 386	0,4
Phosagro GDR	403 348	78 807	0,4
Sberbank	16 262 266	576 372	2,8
		732 564	3,6

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SYDAFRIKA			
Aspen Pharmacare Ord Shs	290 003	36 924	0,2
Clicks Group	2 643 426	473 160	2,3
Johannesburg Stock Exchange	1 378 300	87 571	0,4
Life Healthcare Group	2 061 000	28 095	0,1
Sanlam	4 609 652	155 225	0,8
		780 976	3,9
SYDKOREA			
Hynix Semiconductor	274 486	273 864	1,4
		273 864	1,4
TAIWAN			
Fubon Financial Holding	3 418 915	85 366	0,4
Mediatek	2 354 000	916 695	4,5
Taiwan Semiconductor	9 902 521	1 992 930	9,8
		2 994 991	14,8
THAILAND			
Airports of Thailand Ord Shs F	8 307 795	137 353	0,7
Bangkok Dusit Medical Services	18 983 203	118 337	0,6
Minor International	9 536 585	74 311	0,4
		330 000	1,6
Noterade aktier		19 496 400	96,2

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
Minor International W7	91	1 151	0,0
Minor International W8	53	373	0,0
Minor International W9	39	257	0,0
Optioner och warranter		1 781	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		19 498 181	96,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		769 646	3,8
Total summa fondförmögenhet		20 267 826	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Bharti Airtel Ltd	0,8	Minor International Public Company Ltd	0,4

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper, tSEK 123 954

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 1,32

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

Amerikanska staten	90 341
Tyska staten	7 535
Nederländska staten	7 106
Brittiska staten	4 474
Franska staten	3 723
Belgiska staten	3 598
Alibaba Group Holding Ltd	913
Tencent Holdings Ltd	913
Toyota Motor Corp	912
Österrikiska staten	804

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Merrill Lynch International	53 332
Goldman Sachs International	32 541
J.P. Morgan Securities Plc	18 019
Citigroup Global Markets Ltd	17 199
Credit Suisse AG, Dublin Branch	5 078
Morgan Stanley & Co. International Plc	4 702
UBS AG London Branch	687
HSBC Bank Plc	454

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	14 328
Obligationer och andra räntebärande instrument	117 684
	132 012

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	214
En till tre månader	1 074
Tre månader till ett år	8 374
Mer än ett år	108 022
Obestämd löptid	14 328
	132 012

Motparternas hemvist, tSEK

Irland	5 078
Storbritannien	126 935
	132 012

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	338
CAD	397
CHF	128
DKK	19
EUR	23 907
GBP	5 336
HKD	3 137
JPY	4 720
NZD	-
SEK	572
SGD	346
USD	93 113
	132 012

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	132 012
	132 012

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 964 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd
-Credit Suisse AG, Dublin Branch
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
-Goldman Sachs International
-HSBC Bank Plc
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch International
-Morgan Stanley & Co Intl Plc
-UBS AG London Branch

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på svanen.se/spararen.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantagsvis under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainability. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget äger över 0,5% eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhets/ägarstyrningsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägar motioner vilka söker främja hållbart företagande, bland annat större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Handelsbanken Fonder deltar i alla valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Credicorp är en av de största bankkoncernerna i Peru, med viss verksamhet även i grannländerna Bolivia och Colombia. Peru är ett av de länder i världen med störst behov av ökad finansiell inkludering. Både vad gäller privatpersoner, med en ung befolkning och låg penetration av finansiella tjänster, samt av små och medelstora företag. Landet har stora hållbarhetsutmaningar med sina gruvtillgångar och fiskevatten tillsammans med känslig regnskog och ett trubulent politiskt klimat. Credicorp, som länge varit aktiva inom bland annat mikrolån, har under de senaste åren skiftat sitt övergripande mål från att vara "value driven" till att bli "purpose driven, future oriented". De uttrycker att målet med verksamheten är att förbättra liv genom att vara drivande i den förändring landet behöver. Detta med stort fokus på hållbarhet. De har gjort en noggrann kartläggning av sin roll inom finansiell inkludering i de delar av samhället där behoven finns, och satt upp mål för hur de ska bidra till att förändra situationen, samt utvärderar alla delar av organisationen på såväl finansiella mål som hållbarhetsfrågor. Detta redovisas utförligt och tydligt i deras integrerade årsrapport.

Enbart under det senaste året har ca 1 miljon användare anslutit sig till det finansiella systemet genom den digitala plånboken Yape, något som bidragit positivt till dessa individers möjlighet att fungera finansiellt under hårda nedstängningar till följd av hög smittspridning av covid-19. Under pandemin

har de även hjälpt till att distribuera statliga bidrag till 745 000 familjer i Peru och Bolivia och säkerställt att 100 % av deras hälso- och livförsäkringar täcker covidrelaterade sjukdomar. Under 2021 har Handelsbanken Fonder haft ett fokuserat dialogmöte med bolagsledningen kring dessa frågor. Detta för att ännu bättre förstå styrsystem, syfte och vägen framåt. Vid mötet poängterade vi vikten av att de skyndsamt går vidare med motsvarande analys, måluppbbyggnad/styrning samt rapportering på miljöområdet.

Bolaget är anslutet till Ekvatorprinciperna och i sin senaste kvartalsredovisning indikeras att de kommer börja redovisa enligt bland annat EU:s taxonomi samt GRI/SASB. Bolaget har en målsättning att bli helt koldioxidneutrala i sin direkta verksamhet 2032. De kartlägger nu hur de som långivare ska agera för att bidra på miljöområdet med exkludering av vissa sektorer som en möjlighet. Under 2020 beviljade de 2071 gröna lån till små och medelstora företag.

Bolaget själva trycker på deras övertygelse att genom att stötta hållbar utveckling i Peru, får de som finansiellt institut samtidigt en mer högkvalitativ, stabil och lönsam verksamhet och minskar även risken för politisk inblandning. Vi stöttar den synen och ser positivt på utvecklingen, som vi kommer fortsätta följa på nära håll. Credicorp är ett gott exempel på ett bolag som, i en utmanande geografi, väljer att vara föregångare och sätta höga mål och ambitioner och våga ändra företagskulturen i grunden till att bli mer hållbar.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 3 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Under året har vi haft dialoger med bland annat flygplatsoperatören OMA, Peruanska Credicorp och Ryska Phosagro. Från OMA har vi efterfrågat tydligare data och målsättningar kring deras hållbarhetsarbete, främst i miljöfrågan. Utifrån dem har vi för avsikt att fortsätta dialogen för att säkerställa att de bedriver verksamheten på en miljömässigt så hållbart sätt som möjligt givet förutsättningarna. Credicorp har tagit stora kliv mot att bli en mer hållbar bank. Vi har under året haft möte med bolaget för att uppmuntra fortsatt utveckling samt efterfråga ökade åtaganden på miljöområdet. Med ryska Phosagro har vi under året haft en dialog kring deras möjligheter att producera mer klimatneutralt.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete – Ägarstyrning

Bolagsstämmor och valberedningar

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 55 bolagsstämmor.

Fondbolaget har genom sin ägarandel fått plats i 47 valberedningar och arbetat för att lägga fram förslag på styrelser med god kompetens och mångfald.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, org.nr 504400-6178

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Tillväxtmarknad Temas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Autoriserad revisör

Förvaltare: JOAKIM BUDDGÅRD

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparar kan både öka och minska i värde och det är insäkrat att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. En hedgefonds friare placeringsregler kan under vissa marknadsförutsättningar resultera i en högre risknivå än en traditionellt förvaldat fond.

BASVALUTA



Handelsbanken Räntestrategi

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SHB Government Rate Index - 3m SEK. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en absolutavkastande räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på de globala räntemarknaderna i syfte att generera positiv avkastning oavsett om marknadsräntorna stiger eller faller. Då fonden är en specialfond har fonden större frihetsgrader gällande risktagning. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare eller negativ räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditspreadar under andra halvåret 2020. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden steg med 0,2% under 2021*. Året inleddes med ökad optimism i takt med att världens ekonomier började öppna upp. Det positiva risksentimentet gynnade kreditmarknaden och fondens exponering i företagsobligationer gav initialt ett positivt bidrag till avkastningen. Bilden av en accelererande tillväxt bekräftades av stark data och med detta kom också en högre inflation. Marknaden reagerade under första kvartalet med högre långa räntor, framförallt drivet av högre inflationsförväntningar. Fonden var positionerad för detta då vi förutspådde de högre inflationssiffrorna och ränteuppgången bidrog positivt till avkastningen. I takt med att statistikutfall bekräftade vår vy om fortsatt kraftigt stigande inflation ökade vi också storleken på positionerna. Under andra kvartalet kom inflationstalen in rekordhögt, men långa räntor föll trots det tillbaka något. Det överraskade oss och gav upphov till en djup analys av

anledningarna. Slutsatserna var att effekten av centralbankernas stödköp varit underskattad då det finns andrahandseffekter. Även andra tekniska faktorer som dålig likviditet och positionering har spelat en avgörande roll. Under sommaren kom också förnyad virusoro då deltavarianten pausade öppnandet av ekonomierna. Fondens positioner för högre räntor belastade därmed avkastningen under andra kvartalet och in i september. Avkastningen balanserades dock upp av en framgångsrik relativvärdesposition för lägre ränteskillnad mellan svenska och tyska långa räntor samt en fortsatt stark kreditmarknad. Den uteblivna ränteuppgången berodde också delvis på att centralbankerna under större delen av året kommunicerade att inflationen var tillfällig och signalerade att räntehöjningar låg långt fram i tiden. Vi har dock under hela året envist hållit fast vid att vi tror inflationsuppgången är mer varaktig och under hösten svängde även centralbankerna med en massiv omprisering av framförallt korta räntor som följd. Federal Reserve medgav att inflationsuppgången inte längre bör betraktas som tillfällig och signalerade samtidigt en nedtrappning av tillgångsköpen och räntehöjningar under 2022. Fondens positioner för stigande räntor gynnades, men inte i den utsträckning vi hoppats då marknaden fortsatt vid årsskiftet prissätter en kort höjningscykel och övergående inflation. Då vi tror att detta kommer korrigeras och att den nya omikronvarianten av viruset inte hotar vår tillväxtbild ligger positionerna för högre långa räntor kvar i inledningen av 2022. Under senare delen av året gick också kreditspreadar isär något, vilket belastade avkastningen. Trots det var fondens exponering i företagsobligationer den position som gav det största positiva bidraget 2021. Vi har löpande förlängt kreditdurationen under året, dels för att utnyttja lutningen i kreditspreadar men också för att öka andelen hållbara obligationer som gått från ca 12% till ca 24% vid årsskiftet.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid kan variera väsentligt över tid samt även vara negativ. Fondens placeringar omfattar värdepapper utgivna av stater, kommuner och företag i olika regioner och valutor. Fondens placeringar kan koncentreras till innehav i statspapper och säkerställda obligationer utfärdade av enskilda stater eller emittenter. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Fonden kan investera i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta men innehaven valutaskyddas i dessa fall. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

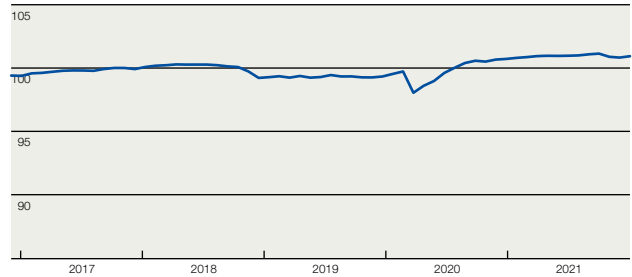
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 282,2%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 9,3%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 34,7%

Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling*

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Ränstrategi A1 - SEK	103,99	103,77	102,34	102,23	102,95	102,42	102,08	102,98	102,39	100,47
Ränstrategi A9 - SEK	102,14	101,90	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	104,07	103,83	102,38	102,24	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	99,91	100,70	99,31	99,70	100,90	101,39	102,08	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	3 537	-9 988	-5 291	5 913	6 312	-52	9 227	4 420	-82	-383
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	15 366	11 805	21 666	26 926	21 228	14 837	14 845	5 736	1 313	1 370
Ränstrategi A1 - SEK	8 610	6 609	11 769	16 675	20 822	14 645	14 598	5 736	1 313	1 370
Ränstrategi A9 - SEK	145	41	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	6 144	4 694	9 323	9 477	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	467	461	192	249	406	192	247	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	147 921	113 881	211 841	263 572	206 286	144 884	145 430	55 705	12 828	13 638
Ränstrategi A1 - SEK	82 794	63 692	115 001	163 124	202 262	142 989	143 006	55 705	12 828	13 638
Ränstrategi A9 - SEK	1 419	405	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	59 039	45 209	91 061	92 692	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	4 670	4 574	1 938	2 495	4 024	1 895	2 424	-	-	-
Total avkastning i %										
Ränstrategi A1 - SEK	0,2	1,4	0,1	-0,7	0,5	0,3	-0,9	0,6	1,9	2,5
Ränstrategi A9 - SEK	0,2	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	0,2	1,4	0,1	-0,9	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	0,2	1,4	0,1	-0,7	0,5	0,3	-0,9	-	-	-
Jämförelseränta, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,9	1,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Ränstrategi A1 - SEK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,9	1,2
Ränstrategi A9 - SEK	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Ränstrategi A1 - SEK	1,5	1,5	0,5	0,5	0,4	0,6	0,6	0,5	0,5	0,6
Ränstrategi A10 - SEK	1,5	1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	1,5	1,5	0,5	0,5	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Ränstrategi A1 - SEK	0,8	0,8	-0,3	-0,1	0,4	-0,3	-0,2	1,2	2,2	2,7
Ränstrategi A10 - SEK	0,8	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	0,8	0,8	-0,3	-0,1	0,4	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,7	1,1	1,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Ränstrategi A1 - SEK	0,3	0,3	-0,1	0,0	0,5	0,9	1,4	1,7	2,1	2,5
Ränstrategi B1 - SEK	0,3	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3	0,5	0,8	0,9	0,9	1,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	0,6	0,9	0,8	1,0	1,5	1,8	2,0	2,1	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,3	0,4	0,4	0,5	0,9	1,2	1,4	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Ränstrategi A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,55
Ränstrategi B1 - SEK	1,01	-	0,50	0,50	1,01	1,02	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser. Statsfixränta 3M upphörde 2019-12-31 och fondens jämförelseränta från 2020-01-01 är SSVX 3M

Jämförelseindex: SHB Government Rate Index - 3m SEK

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser		
Räntestrategi A1	0,10	
Räntestrategi A9	0,08	
Räntestrategi A10	0,08	
Räntestrategi B1	0,10	
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet		
Räntestrategi A1	0,10	
Räntestrategi A9	0,08	
Räntestrategi A10	0,08	
Räntestrategi B1	0,10	
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet		
Räntestrategi A1	0,10	
Räntestrategi A9	0,09	
Räntestrategi A10	0,10	
Räntestrategi B1	0,10	
Årlig avgift, %		
Räntestrategi A1	0,10	
Räntestrategi A9	0,08	
Räntestrategi A10	0,08	
Räntestrategi B1	0,10	
Transaktionskostnader, tSEK		330
Transaktionskostnader i % av omsättningen		-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK		
Räntestrategi A1	19,96	
Räntestrategi A9	18,28	
Räntestrategi A10	18,28	
Räntestrategi B1	19,96	
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK		
Räntestrategi A1	1,12	
Räntestrategi A9	1,01	
Räntestrategi A10	1,01	
Räntestrategi B1	1,12	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	1,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk % - A10 SEK	1,5	Sharpekvot - A10 SEK	0,7
Total risk % - B1 SEK	1,5	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0
Jämförelseindex	SHB Government Rate	VaR per balansdagen	0,1
	Index - 3m SEK	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,8	Lägst VaR under räkenskapsåret	0,0
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,8	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,0
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,8	Duration, år	0,2
Informationskvot - A1 SEK	0,5	Spreadexponering %	3,1
Informationskvot - A10 SEK	0,6		
Informationskvot - B1 SEK	0,5		

* Riskfaktorn är baserad på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-48 975	-73 550
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	9 406	62 160
Ränteintäkter	98 119	146 278
Valutakursvinster och -förluster netto	-8 943	11 538
Summa intäkter och värdeförändring	49 606	146 427
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	23 878	17 599
Räntekostnader	1 273	698
Övriga kostnader	330	1 331
Summa kostnader	25 482	19 629
Årets resultat	24 124	126 798
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	22 688	11 915
Realisationsförluster	-23 436	-93 914
Orealiserade vinster/förluster	-48 237	8 449
Summa	-48 975	-73 550
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	66 956	146 995
Realisationsförluster	-51 642	-85 369
Orealiserade vinster/förluster	-5 907	534
Summa	9 406	62 160

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	13 319 685	86,7	8 945 026	75,8
Penningmarknadsinstrument	1 474 529	9,6	1 588 650	13,5
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	509	0,0	6 083	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	14 794 723	96,3	10 539 759	89,3
Bankmedel och övriga likvida medel	558 225	3,6	1 244 094	10,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 568	0,1	24 981	0,2
Övriga tillgångar	770	0,0	-1	0,0
Summa tillgångar	15 374 286	100,1	11 808 833	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	7 021	0,0	438	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	7 021	0,0	438	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 250	0,0	3 133	0,0
Övriga skulder	513	0,0	13	0,0
Summa skulder	8 784	0,1	3 584	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	15 365 501	100,0	11 805 250	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	3 597	0,0	460	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	21 812	0,1	34 526	0,3

1) Likvida medel 3 597 tSEK

2) Likvida medel 21 812 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	11 805 250	21 666 152
Andelsutgivning ¹⁾	8 284 557	7 678 110
Andelsinlösen ¹⁾	-4 743 649	-17 665 810
Resultat enligt resultaträkning	24 124	126 798
Utdelning till andelsägarna	-4 782	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	15 365 501	11 805 250

1) Varav 48 379 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 86,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	492 000	501 274	3,3
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	492 000	501 269	3,3
Stadshypotek FRN 2025-08-01	200 000	207 731	1,4
Swedbank Hypotek 196 1% 2026-03-18	495 000	502 742	3,3
	1 713 016	11,1	

ÖVRIGA

Atrium Ljungberg AB FRN 2025-07-01	90 000	89 729	0,6
Atrium Ljungberg AB FRN 2026-10-01	100 000	99 495	0,6
Atrium Ljungberg AB FRN 2027-09-06	60 000	59 353	0,4
BlueStep Bank AB FRN 2022-09-12	80 000	80 514	0,5
Castellum FRN 2023-08-28	100 000	100 679	0,7
Castellum FRN 2024-03-28	118 000	120 098	0,8
Castellum FRN 2025-03-18	200 000	199 220	1,3
Castellum FRN 2026-05-06	70 000	72 485	0,5
Electrolux FRN 2023-03-27	135 000	135 849	0,9
Elekta FRN 2026-12-14	106 000	106 055	0,7
Ellevio AB FRN 2023-12-09	130 000	132 744	0,9
Ellevio AB FRN 2024-02-28	100 000	102 196	0,7
Fabege AB FRN 2026-10-15	34 000	33 722	0,2
Fabege AB FRN 2027-03-08	100 000	98 925	0,6
Fastighets AB Balder FRN 2024-12-06	100 000	100 098	0,7
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2023-11-01	66 000	66 139	0,4
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	48 000	47 709	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-10-20	40 000	39 726	0,3
FastPartner AB FRN 2025-05-27	40 000	39 935	0,3
Getinge AB FRN 2024-06-10	10 000	10 004	0,1
Getinge AB FRN 2026-11-04	36 000	35 886	0,2
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	150 000	151 238	1,0
Handelsbanken FRN 2027-11-15	195 000	196 065	1,3
HEBA Fastighets AB FRN 2024-03-01	74 000	73 967	0,5
Heimstaden Bostad AB 2,125% 2023-04-05	4 427	47 075	0,3
Heimstaden Bostad AB FRN 2025-04-07	100 000	99 722	0,6
Heimstaden Bostad AB FRN 2026-11-23	100 000	99 698	0,6
Hemsö Fastighets AB FRN 2025-11-25	40 000	40 090	0,3
Hemsö FRN 2025-02-11	30 000	30 092	0,2
Hexagon AB FRN 2024-05-31	80 000	80 000	0,5
Hexagon AB FRN 2025-09-17	70 000	71 515	0,5
Hexagon AB FRN 2026-12-07	130 000	131 876	0,9
Hufvudstaden AB 1,283% 2024-10-04	100 000	100 447	0,7
Hufvudstaden AB 1,293% 2026-10-14	142 000	140 073	0,9

Handelsbanken Råntestrategi, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	98 000	98 819	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2026-02-05	136 000	135 385	0,9
Husqvarna FRN 2023-02-14	125 000	125 558	0,8
Husqvarna FRN 2024-12-04	40 000	40 320	0,3
ICA Gruppen FRN 2024-03-25	36 000	36 009	0,2
Ikano Bank FRN 2022-05-16	50 000	50 074	0,3
Ikano Bank FRN 2022-10-17	150 000	150 386	1,0
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	86 000	83 752	0,5
Indutrade Aktiebolag FRN 2023-02-23	50 000	50 334	0,3
Indutrade Aktiebolag FRN 2025-12-02	90 000	89 666	0,6
Indutrade Aktiebolag FRN 2026-11-12	62 000	61 976	0,4
Intea Fastigheter AB FRN 2026-03-12	50 000	49 813	0,3
Intea Fastigheter AB FRN 2026-10-19	120 000	119 126	0,8
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2024-06-17	150 000	150 462	1,0
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2025-03-27	20 000	20 226	0,1
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2027-06-16	78 000	77 430	0,5
Kinnevik AB FRN 2026-11-23	116 000	115 680	0,8
Kungsleden AB FRN 2022-03-21	60 000	60 196	0,4
Landshypotek Bank FRN 2025-08-22	200 000	205 182	1,3
Landshypotek FRN 2031-03-03	46 000	45 995	0,3
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	35 876	0,2
Lifco AB FRN 2024-03-06	110 000	109 959	0,7
Loomis AB FRN 2026-11-30	100 000	99 803	0,6
Länsförsäkringar FRN 2025-03-1	150 000	153 336	1,0
Länsförsäkringar FRN 2026-10-05	150 000	151 122	1,0
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	142 000	142 270	0,9
NCC Treasury AB FRN 2022-09-30	72 000	71 968	0,5
NIBE Industrier AB FRN 2026-06-03	58 000	58 110	0,4
Rikshem AB FRN 2026-10-05	150 000	148 343	1,0
SBAB 0,125% 2026-08-27	6 700	68 632	0,4
SBAB FRN 2024-06-20	121 000	122 705	0,8
SBAB FRN 2026-09-21	200 000	201 654	1,3
Scania CV FRN 2024-09-02	150 000	149 919	1,0
Scania FRN 2025-01-20	20 000	20 160	0,1
Scania FRN 2025-04-17	250 000	270 470	1,8
SEB Bolån 580 1% 2025-12-17	492 000	501 117	3,3
SFF 1,028% 2022-09-07	100 000	100 224	0,7
SFF FRN 2022-06-03	100 000	100 378	0,7
SKF FRN 2024-06-10	58 000	58 824	0,4
Svensk FastighetsFin FRN 2026-09-01	80 000	79 085	0,5
Svenska Handelsfastigheter FRN 2023-05-04	100 000	99 856	0,6
Svenska Handelsfastigheter FRN 2024-02-26	60 000	59 902	0,4
Svenska Handelsfastigheter FRN 2025-06-03	50 000	49 729	0,3
Swedbank FRN 2025-08-26	102 000	103 103	0,7
Tele2 FRN 2022-03-16	100 000	100 259	0,7
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	43 833	0,3
Vasakronan AB 0,64% 2025-09-02	90 000	88 790	0,6
Vasakronan AB FRN 2025-04-24	50 000	50 495	0,3
Vasakronan AB FRN 2025-12-08	160 000	160 144	1,0
Vasakronan AB FRN 2026-03-13	100 000	101 576	0,7
Volvo Treasury FRN 2023-09-28	80 000	80 550	0,5
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	100 000	101 613	0,7
Volvo Treasury FRN 2024-02-26	180 000	180 776	1,2
Volvofinans Bank FRN 2023-11-20	30 000	30 266	0,2
Volvofinans Bank FRN 2024-03-18	70 000	70 681	0,5
Volvofinans Bank FRN 2024-10-25	52 000	52 196	0,3
Volvofinans Bank FRN 2026-03-30	94 000	94 204	0,6
Willhem AB FRN 2024-09-02	90 000	90 632	0,6
Willhem AB FRN 2025-02-22	40 000	40 212	0,3
Willhem AB FRN 2026-09-30	150 000	148 608	1,0
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT	9 190 183	59,8	
Aktia Bank Oyj FRN 2023-09-11	75 000	75 272	0,5
Aktia Bank Oyj FRN 2025-09-10	75 000	75 731	0,5
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	53 000	52 680	0,3
BMW Finance FRN 2023-06-19	90 000	90 479	0,6
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	5 900	61 278	0,4
Danske Bank FRN 2023-01-25	230 000	230 748	1,5
Danske Bank FRN 2025-09-02	110 000	109 769	0,7
DNB Bank FRN 2032-02-17	165 000	164 041	1,1
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	3 300	32 926	0,2
Jyske Bank 0,05% 2026-09-02	7 940	80 616	0,5
Jyske Bank A/S FRN 2023-09-07	80 000	80 894	0,5
Koninklijke Ahold Delhaize 0,375% 2030-03-18	4 500	45 563	0,3
LeasePlan 1,375% 2024-03-07	850	9 015	0,1
LeasePlan FRN 2022-07-05	200 000	200 348	1,3
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	175 000	176 694	1,1
Nordea Bank FRN 2031-08-18	125 000	124 976	0,8
Santander Consumer Bk FRN 2023-05-12	88 000	88 376	0,6
Santander Consumer Bk FRN 2024-10-11	106 000	105 766	0,7
Stora Enso FRN 2025-04-29	75 000	79 174	0,5
Tomra FRN 2022-11-14	58 000	59 635	0,4
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	65 000	64 828	0,4
VW Financial Services NV FRN 2023-01-21	156 000	156 604	1,0
VW Financial Services NV FRN 2024-01-26	150 000	150 539	1,0
	2 315 950	15,1	
Noterade räntebärande värdepapper	13 219 150	86,0	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
90D Eurodollar Future Mar 2024	20 450 969	0	0,0
90D Eurodollar Future Mar 2025	-20 446 348	0	0,0
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-1 484 393	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 10,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
SKB FRN 2022-11-28	100 000	100 535	0,7
		100 535	0,7
Onoterade räntebärande värdepapper		100 535	0,7
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla Foods Finance A/S CP 2022-02-01	145 000	144 981	0,9
AxFast AB DI FC 2022-02-15	50 000	49 977	0,3
Castellum DI FC 2022-02-14	100 000	99 982	0,7
Fastighets AB Balder DI FC 2022-03-10	150 000	149 957	1,0
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2022-02-24	100 000	99 945	0,7
HEBA Fastighets AB DI FC 2022-03-03	50 000	49 969	0,3
Heimstaden Bostad AB DI FC 2022-02-11	50 000	49 991	0,3
Hexagon AB DI FC 2022-01-24	100 000	99 991	0,7
Humlegården Fastigheter AB DI FC 2022-02-23	55 000	54 988	0,4
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-01-17	110 000	109 999	0,7
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-02-21	65 000	64 997	0,4
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-04-19	50 000	49 990	0,3
Olav Thon Eiendom 2022-02-28	100 000	99 975	0,7
Trophé Fastighets AB DI FC 2022-01-20	100 000	99 982	0,7
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-02-25	100 000	99 995	0,7
Wallenstam AB DI FC 2022-04-28	150 000	149 809	1,0
Certifikat		1 474 529	9,6
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾		-5 733	0,0
SEK/NOK ²⁾		-1 287	0,0
SEK/USD ³⁾		509	0,0
		-6 512	0,0
OTC-derivatinstrument		-6 512	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 794 723	96,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-7 021	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	577 800	3,8
Total summa fondförmögenhet	15 365 502	100,0

1) tSEK 403 287/EUR -39 700, motparter Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2) tSEK 58 387/tNOK -58 200, motpart J.P. Morgan AG
3) tSEK 54 800/USD -6 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Stadshypotek AB	4,6	Fastighets AB Balder	1,6
Castellum	3,9	Atrium Ljungberg AB	1,6
Länsförsäkringar Bank AB	2,9	Investmentaktiebolaget Latour	1,6
Scania CV	2,9	Volvofinans Bank AB	1,6
Vasakronan AB	2,6	Hufvudstaden AB	1,6
Intea Fastigheter AB	2,6	Ellevio AB	1,5
SBAB	2,6	Svenska Handelsfastigheter AB	1,4
Hexagon AB	2,5	Leaseplan Corp	1,4
Volvo Treasury AB	2,4	Indutrade Aktiebolag	1,3
Svenska Handelsbanken AB (publ)	2,3	Ikano Bank AB	1,3
Den Danske Bank A/S	2,2	Santander Consumer Bank AS	1,3
Volkswagen Financial Services NV	2,0	Husqvarna	1,1
Nordea Bank Abp	2,0	Jyske Bank A/S	1,1
Heimstaden Bostad AB	1,9	Aktia Bank Oyj	1,0
Humlegården Fastigheter AB	1,9	Fabege AB	0,9
Svensk FastighetsFinansiering AB	1,8	HEBA Fastighets AB	0,8
Willhem AB	1,8	Hemsö Fastighets AB	0,5
Fastighets AB Stenvalvet	1,6	Getinge AB	0,3
Landshypotek Bank AB	1,6		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Ränstrategi

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fondens andel hållbara obligationer har fortsatt öka kraftigt från cirka 12% till cirka 24%. Gröna obligationer står för större delen av ökningen där fastighetsbolagen utgör bulken men många andra sektorer som finans, tillverkningsindustri och lantbruk finns också representerade. Exempel på bolag fonden köpt gröna obligationer i under året är bland annat Volvofinans, Scania, Arla, Trelleborg, och Lantmännen. Vi investerade även i en social obligation utgiven av Gethinge som stödjer FN:s klimatmål 3 – god hälsa och välbefinnande. Den senare delen av året emitterades även en del hållbarhetslänkade obligationer och fondens andel av denna typ har ökat från noll till cirka 3%. I en hållbarhetslänkad obligation förbinder sig bolaget till en målsättning. Ett exempel är H&M:s första hållbarhetslänkade obligation där bolaget bland annat förbundit sig att öka andelen återvunnet material från dåvarande cirka 2% till 30% senast 2025. Andra exempel på hållbarhetslänkade obligationer som fonden investerat i är Kinnevik, Loomis, Elekta och Ahold Delhaize.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hanna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden Handelsbanken Räntestrategi, org.nr 515601-9803

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden Handelsbanken Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden Handelsbanken Räntestrategi för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden Handelsbanken Räntestrategis finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Riskerna för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Räntestrategi Plus

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB- enligt Standard & Poor's eller Ba3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SHB Government Rate Index - 3m SEK. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en absolutavkastande räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på de globala räntemarknaderna i syfte att generera positiv avkastning oavsett om marknadsräntorna stiger eller faller. Då fonden är en specialfond har fonden större frihetsgrader gällande risktagning. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare eller negativ räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret 2020. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden steg med 0,5% under 2021*. Året inleddes med ökad optimism i takt med att världens ekonomier började öppna upp. Det positiva risksentimentet gynnade kreditmarknaden och fondens exponering i företagsobligationer gav initialt ett positivt bidrag till avkastningen. Bilden av en accelererande tillväxt bekräftades av stark statistik och med detta kom också en högre inflation. Marknaden reagerade under första kvartalet med högre långa räntor, framförallt drivet av högre inflationsförväntningar. Fonden var positionerad för detta då vi förutspådde de högre inflationssiffrorna och ränteuppgången bidrog positivt till avkastningen. I takt med att statistikutfall bekräftade vår vy om fortsatt kraftigt stigande inflation ökade vi också storleken på positionerna. Under andra kvartalet kom inflationstalen in rekordhøgt, men långa räntor föll trots det tillbaka något. Det överraskade oss och gav upphov till en djup analys av anledningarna, där slutsatsen var att tekniska faktorer som regleringar,

likviditet och positionering spelat en avgörande roll. Under sommaren kom också förnyad virusoro då deltagaren pausade öppnandet av ekonomierna. Fondens positioner för högre räntor belastade därmed avkastningen under andra kvartalet och in i september. Avkastningen balanserades dock upp av en framgångsrik relativvärdesposition för lägre ränteskillnad mellan svenska och tyska långa räntor, en fortsatt stark kreditmarknad samt positiv avkastning från fondens tillväxtmarknadsobligationer. Den uteblivna ränteuppgången berodde också delvis på att centralbankerna under större delen av året sa kommuniserade att inflationen var tillfällig och signalerade att räntehöjningar låg långt fram i tiden. Vi har dock under hela året envist hållit fast vid att vi tror inflationsuppgången är mer varaktig och under hösten svängde även centralbankerna med en massiv omprisering av framförallt korta räntor som följde. Federal Reserve medgav att inflationsuppgången inte längre bör betraktas som tillfällig och signalerade samtidigt en nedtrappning av tillgångsköpen och räntehöjningar under 2022. Fondens positioner för stigande räntor gynnades, men inte i den utsträckning vi hoppats då marknaden fortsatt vid årsskiftet prissätter en kort höjningscykel och övergående inflation. Då vi tror att detta kommer korrigeras och att den nya omikronvarianten av viruset inte hotar vår tillväxtbild ligger positionerna för högre långa räntor kvar i inledningen av 2022. Under senare delen av året gick också kreditsspreadar isär något, vilket belastade avkastningen. Trots det var fondens exponering i företagsobligationer den position som gav det största positiva bidraget 2021. Vi har löpande förlängt kreditdurationen under året, dels för att utnyttja lutningen i kreditsspreadar men också för att öka andelen hållbara obligationer som gått från ca 12% till ca 24% vid årsskiftet. Även tillväxtmarknader bidrog totalt sett positivt trots stigande räntor, mycket tack vare rätt valutaallokering och en svagare svensk krona.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av medelhög risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid kan variera väsentligt över tid samt även vara negativ. Fondens placeringar omfattar värdepapper utgivna av stater, kommuner och företag i olika regioner och valutor. Fondens placeringar kan koncentreras till innehav i statspapper och säkerställda obligationer utfärdade av enskilda stater eller emittenter. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenat med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handelsbanken Ränstrategi Plus, forts.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

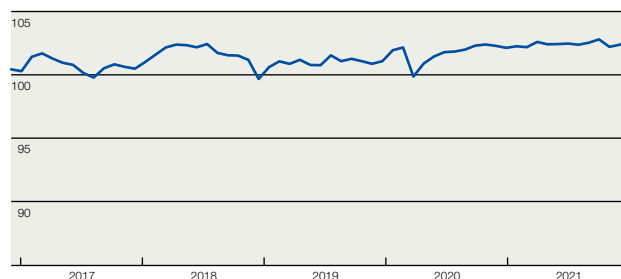
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 1 091,0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 24,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 208,2%

Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling *

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	3/9-31/12 2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Ränstrategi Plus A1 - SEK	101,78	101,23	100,19	98,79	99,60	99,55	99,23	-	-	-
Ränstrategi Plus A7 - SEK	102,88	102,19	100,94	99,34	100,00	99,81	99,29	-	-	-
Ränstrategi Plus A9 - SEK	101,72	101,04	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus B1 - SEK	95,35	96,28	96,23	95,84	96,62	97,54	99,23	-	-	-
Fondens totala nettotillföde, mnSEK	269	72	1	184	467	-73	1 745	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 730	2 444	2 346	2 308	2 142	1 674	1 739	-	-	-
Ränstrategi Plus A1 - SEK	23	15	52	86	77	45	29	-	-	-
Ränstrategi Plus A7 - SEK	2 668	2 368	2 260	2 185	2 031	1 594	1 602	-	-	-
Ränstrategi Plus A9 - SEK	5	25	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus B1 - SEK	34	36	34	34	34	35	108	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	26 566	23 943	23 260	23 255	21 438	16 779	17 515	-	-	-
Ränstrategi Plus A1 - SEK	227	151	515	872	770	449	287	-	-	-
Ränstrategi Plus A7 - SEK	25 933	23 171	22 392	22 002	20 312	15 972	16 138	-	-	-
Ränstrategi Plus A9 - SEK	47	245	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus B1 - SEK	359	377	353	353	356	358	1 090	-	-	-
Total avkastning i %										
Ränstrategi Plus A1 - SEK	0,5	1,0	1,4	-0,8	0,1	0,3	-0,8	-	-	-
Ränstrategi Plus A7 - SEK	0,7	1,2	1,6	-0,7	0,2	0,5	-0,7	-	-	-
Ränstrategi Plus A9 - SEK	0,7	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus B1 - SEK	0,5	1,0	1,4	-0,8	0,1	0,3	-0,8	-	-	-
Jämförelseränta, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Ränstrategi Plus A1 - SEK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-
Ränstrategi Plus A7 - SEK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-
Ränstrategi Plus A9 - SEK	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus B1 - SEK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Ränstrategi Plus A1 - SEK	2,1	2,2	1,8	1,9	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus A7 - SEK	2,1	2,2	1,8	1,9	1,8	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus B1 - SEK	2,1	2,2	1,8	1,9	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Ränstrategi Plus A1 - SEK	0,8	1,2	0,3	-0,4	0,2	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus A7 - SEK	1,0	1,4	0,5	-0,2	0,4	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus B1 - SEK	0,8	1,2	0,3	-0,4	0,2	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Ränstrategi Plus A1 - SEK	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus A7 - SEK	0,6	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi Plus B1 - SEK	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	1,45	0,96	0,96	-	0,98	1,98	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser. Statistiska 3M upphörde 2019-12-31 och fondens jämförelseränta från 2020-01-01 är SSVX 3M

Jämförelseindex: SHB Government Rate Index - 3m SEK

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Räntestrategi Plus, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A9	0,20
Räntestrategi Plus B1	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A9	0,20
Räntestrategi Plus B1	0,40
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus A1	0,10
Räntestrategi Plus A7	0,16
Räntestrategi Plus A9	0,13
Räntestrategi Plus B1	0,09
Årlig avgift, %	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A9	0,20
Räntestrategi Plus B1	0,40
Transaktionskostnader, tSEK	211
Transaktionskostnader i % av omsättningen	
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	-
Räntestrategi Plus A1	49,19
Räntestrategi Plus A7	35,85
Räntestrategi Plus A9	35,85
Räntestrategi Plus B1	49,19
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Räntestrategi Plus A1	3,43
Räntestrategi Plus A7	2,48
Räntestrategi Plus A9	2,48
Räntestrategi Plus B1	3,43

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	2,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk % - A7 SEK	2,1	Sharpekvot - A7 SEK	0,6
Total risk % - B1 SEK	2,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A7 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A7 SEK	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0
Jämförelseindex	SHB Government Rate Index - 3m SEK	VaR per balansdagen	0,2
		Högsta VaR under räkenskapsåret	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,8	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,1
Aktiv avkastning % - A7 SEK	1,0	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,1
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,8	Duration, år	-0,8
Informationskvot - A1 SEK	0,4	Spreadexponering %	4,7
Informationskvot - A7 SEK	0,5		
Informationskvot - B1 SEK	0,4		

* Riskskillnorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 433	-41 580
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	2 649	25 367
Värdeförändring på fondandelar ***	-2 693	-6 967
Ränteintäkter	35 867	41 918
Utdelningar	2 004	3 043
Valutakursvinster och -förluster netto	-8 010	10 147
Övriga intäkter	-	157
Summa intäkter och värdeförändring	27 383	32 086
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	9 413	4 980
Räntekostnader	528	343
Övriga kostnader	211	355
Summa kostnader	10 151	5 678
Årets resultat	17 232	26 408
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	5 186	12 970
Realisationsförluster	-18 378	-26 190
Orealiserade vinster/förluster	10 760	-28 360
Summa	-2 433	-41 580
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	32 334	52 801
Realisationsförluster	-24 491	-26 718
Orealiserade vinster/förluster	-5 194	-716
Summa	2 649	25 367
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	-	1 900
Realisationsförluster	-	-6 949
Orealiserade vinster/förluster	-2 693	-1 918
Summa	-2 693	-6 967

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 195 370	80,4	1 350 276	55,3
Penningmarknadsinstrument	273 945	10,0	758 987	31,1
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	255	0,0	5 133	0,2
Fondandelar	53 418	2,0	46 691	1,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 522 988	92,4	2 161 087	88,4
Bankmedel och övriga likvida medel	204 932	7,5	275 264	11,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 668	0,3	8 273	0,3
Övriga tillgångar	447	0,0	-	-
Summa tillgångar	2 737 035	100,3	2 444 624	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	5 913	0,2	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	5 913	0,2	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	521	0,0	516	0,0
Övriga skulder	437	0,0	-	-
Summa skulder	6 871	0,3	516	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 730 164	100,0	2 444 109	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	3 699	0,1	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	16 173	0,6	8 408	0,3

1) Likvida medel 3 699 tSEK.
2) Likvida medel 16 173 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	2 444 109	2 345 862
Andelsutgivning ¹⁾	322 273	423 791
Andelsinlösen ¹⁾	-52 937	-351 613
Resultat enligt resultaträkning	17 232	26 408
Utdelning till andelsägarna	-512	-339
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 730 164	2 444 109

1) Varav 10 402 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 80,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	86 000	87 621	3,2
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	86 000	87 620	3,2
		175 241	6,4
STAT. UTLÄNDSK EMITTENT			
ADB 5,15% 2023-02-20	500 000	57 788	2,1
Italienska staten 0% 2026-04-01	6 650	67 420	2,5
Kinesiska staten 2,2% 2025-07-27	37 500	52 507	1,9
Mexikanska staten 6,5% 2031-05-29	1 170	52 358	1,9
Spanska staten 0% 2028-01-31	6 650	67 974	2,5
		298 046	10,9
ÖVRIGA			
Akellus 2,249% 2081-05-17	1 200	12 035	0,4
BillierudKorsnäs FRN 2022-02-21	23 000	23 032	0,8
Castellum 2,125% 2023-11-20	2 000	21 354	0,8
Castellum FRN 2025-03-18	50 000	49 805	1,8
Diös Fastigheter AB FRN 2023-09-15	30 000	29 862	1,1
Diös Fastigheter AB FRN 2024-11-18	42 500	42 285	1,5
Fabega AB FRN 2027-03-08	50 000	49 463	1,8
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2023-11-01	34 000	34 071	1,2
FastPartner AB FRN 2025-05-27	20 000	19 968	0,7
Handelsbanken FRN 2027-11-15	60 000	60 328	2,2
Hexagon AB FRN 2026-12-07	28 000	28 404	1,0
ICA Gruppen FRN 2023-02-28	14 000	14 007	0,5
Intea Fastigheter AB FRN 2026-10-19	40 000	39 709	1,5
Klama Bank AB FRN 2023-06-28	50 000	49 884	1,8
Klama Bank AB FRN 2024-02-05	70 000	69 952	2,6
Klövern AB FRN 2025-02-10	50 000	50 568	1,9
Kungsleden AB 2,375% 2022-03-21	54 000	54 214	2,0
Landshypotek FRN 2031-03-03	10 000	9 999	0,4
Loomis AB FRN 2026-11-30	40 000	39 921	1,5
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	40 000	40 076	1,5
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2024-11-01	50 000	49 913	1,8
Sagax AB 2,25% 2025-03-13	1 500	16 234	0,6
Sagax AB 2% 2024-01-17	2 000	21 278	0,8
SBAB 0,125% 2026-08-27	3 300	33 804	1,2
SBAB FRN Perp	40 000	41 350	1,5
SEB Bolån 580 1% 2025-12-17	86 000	87 594	3,2
Storskogen Group AB FRN 2024-05-14	37 500	37 688	1,4

Handelsbanken Ränstrategi Plus, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Storskogen Group AB FRN 2025-12-01	11 250	11 210	0,4
Svenskt Stål AB FRN 2024-06-26	31 000	32 074	1,2
Svenskt Stål AB FRN 2026-06-16	55 000	55 916	2,0
Swedavia FRN Perp	50 000	49 864	1,8
Swedbank 1,5875% 2023-05-08	42 000	42 380	1,6
Tele2 1,1125% 2024-05-15	2 600	27 376	1,0
Tele2 FRN 2022-03-16	50 000	50 130	1,8
Vattenfall AB FRN 2083-05-26	47 000	46 997	1,7
Volvo Car AB FRN 2023-02-27	14 000	14 224	0,5
		1 356 965	49,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Bewi ASA FRN 2026-09-03	2 100	21 786	0,8
DNB Bank FRN 2032-02-17	29 000	28 832	1,1
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	1 000	9 978	0,4
Koninklijke Ahold Delhaize 0,375% 2030-03-18	800	8 100	0,3
Millicom FRN 2024-05-15	58 000	58 581	2,1
Nordea Bank FRN 2031-08-18	58 000	57 989	2,1
Scatec ASA FRN 2025-08-19	4 500	45 131	1,7
Stora Enso FRN 2024-02-20	29 000	29 660	1,1
Storebrand Liv FRN Perp	48 000	47 817	1,8
Tryg Forsikring FRN Perp	7 000	7 064	0,3
VW Financial Services NV FRN 2024-01-26	50 000	50 180	1,8
		365 118	13,4
Noterade räntebärande värdepapper		2 195 370	80,4

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
3M Euro Euribor Future Sept 2023	514 802	0	0,0
3M Euro Euribor Sept 2024	-514 538	0	0,0
90D Euro Future Dec 2025	-2 794 484	0	0,0
90D Euro Future Sept 2023	541 180	0	0,0
90D Euro Future Sept 2024	-540 956	0	0,0
90D Eurodollar Future Mar 2024	10 991 945	0	0,0
90D Eurodollar Future Mar 2025	-10 989 462	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Mar 2022	137 328	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2022	-70 578	0	0,0
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-792 232	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

FONDANDELAR**BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**

iShares JP Morgan EM Local Gov	114 000	53 418	2,0
		53 418	2,0
Fondandelar		53 418	2,0

Övriga finansiella instrument 9,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
FastPartner AB DI FC 2022-02-22	25 000	24 995	0,9
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-02-28	50 000	49 998	1,8
Intrum AB DI FC 2022-01-21	25 000	24 998	0,9
Intrum AB DI FC 2022-03-16	25 000	24 992	0,9
Intrum AB DI FC 2022-05-17	29 000	28 981	1,1
Klövern AB DI FC 2022-02-04	70 000	69 990	2,6
Trophé Fastighets AB DI FC 2022-01-20	50 000	49 991	1,8
Certifikat		273 945	10,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT**VALUTATERMINER**

SEK/EUR ¹⁾	-5 913	-0,2
SEK/USD ²⁾	255	0,0
	-5 658	-0,2
OTC-derivatinstrument	-5 658	-0,2

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 522 988	92,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-5 913	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder	213 089	7,8
Total summa fondförmögenhet	2 730 164	100,0

¹⁾ tSEK 380 950/1EUR -37 550, motparter Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

²⁾ tSEK 27 400/1USD -3 000, motparter Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Klövern AB	4,4	SBAB	2,8
Klarna Bank AB	4,4	Diös Fastigheter AB	2,6
Intea Fastigheter AB	3,3	Castellum	2,6
Svenskt Stål AB	3,2	Storskogen Group AB	1,8
Intrum AB	2,9	FastPartner AB	1,6
Tele2	2,8	Sagax AB	1,4

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Ränstrategi Plus

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företaget.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fondens andel hållbara obligationer har fortsatt öka kraftigt från cirka 12% till cirka 24%. Gröna obligationer står för större delen av ökningen där fastighetsbolagen utgör bulken men många andra sektorer som finans, tillverkningsindustri och energi finns också representerade. Exempel på bolag fonden köpt gröna obligationer i under året är bland annat Fabege, SBAB, Scatec och Vattenfall. Den senare delen av året emitterades även en del hållbarhetslänkade obligationer och fondens andel av denna typ har ökat från noll till cirka 5%. I en hållbarhetslänkad obligation förbinder sig bolaget till en målsättning. Ett exempel är H&M:s första hållbarhetslänkade obligation där bolaget bland annat förbundit sig att öka andelen återvunnet material från dåvarande cirka 2% till 30% senast 2025. Ahold Delhaize är ett annat exempel, bolaget har vid emissionen bolaget förbundit sig att minska andelen avfall, dvs matsvinn. Fonden investerar också i hållbarhetslänkade obligationer utgivna av SSAB, Loomis och BEWI.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden Handelsbanken Räntestrategi Plus, org.nr 515602-7657

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden Handelsbanken Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden Handelsbanken Räntestrategi Plus för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden Handelsbanken Räntestrategi Plus finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Aktiv 30

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är en sammansättning av aktieexponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden och räntexponeringen mot den norska räntemarknaden. Då fonden är aktivt förvaltd kommer den geografiska allokeringen över tid variera. Placeringarna sker således utan begränsning till marknad, region, bransch eller företags storlek. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Av fondens värde ska 15-45% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 40-80% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (42%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (22.5%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (3.8%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (3.8%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteamets löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina räntepaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 6,8% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 21,88% under året. En svagare norsk krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Norge steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än räntepaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi fortsatt öka vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation. Fonden har under året bytt jämförelseindex vilket innebär att andelen globala aktier har ökat. Det nya jämförelseindexet återspeglar även fondens hållbarhetsarbete på ett bättre sätt.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med låg risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handelsbanken Aktiv 30, forts.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 37,0%
- Lägst hävstång under räkenskapsåret 16,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 27,3%

Information

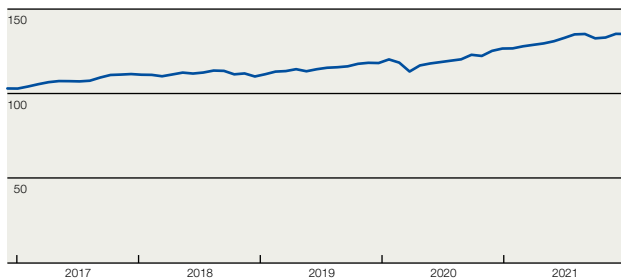
1 september 2021 ändrades fondens jämförelseindex, från Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index, SIX SRI Nordic 200 Net Index, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index till Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index, Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index, Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index.

1 september 2021 ändrade fonden sina fondbestämmelserna.

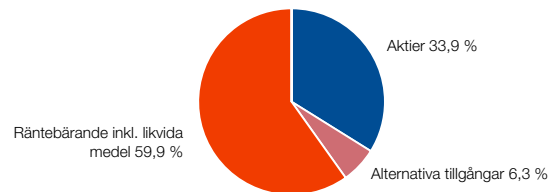
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling*

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, NOK										
Aktiv 30 A1 - NOK	135,39	126,80	118,23	110,28	111,72	103,20	-	-	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	135,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoföde, mnNOK	113	-17	29	52	156	107	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	529	386	379	327	279	110	-	-	-	-
Aktiv 30 A1 - NOK	515	386	379	327	279	110	-	-	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	3 906	3 047	3 205	2 963	2 494	1 062	-	-	-	-
Aktiv 30 A1 - NOK	3 801	3 047	3 205	2 963	2 494	1 062	-	-	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	105	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Aktiv 30 A1 - NOK	6,8	7,2	7,2	-1,3	8,3	3,2	-	-	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	5,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Aktiv 30 A1 - NOK	4,9	6,9	8,4	-0,6	6,2	2,8	-	-	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	4,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,9	2,9	0,9	0,9	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,0	7,2	2,9	3,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	5,9	7,7	3,7	2,7	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	5,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	5,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (42%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (3.8%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (3.8%).

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net (15%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (6%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (9%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index (42%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index (28%).

T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (15%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (6%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (9%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (42%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (28%).

T o m 2021-08-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (15%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (6%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (9%), Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (42%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (28%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Aktiv 30, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Aktiv 30 A1	0,90
Aktiv 30 A14	0,59
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Aktiv 30 A1	0,90
Aktiv 30 A14	0,59
Årlig avgift, %	
Aktiv 30 A1	1,09
Aktiv 30 A14	0,78
Transaktionskostnader, tNOK	27
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Aktiv 30 A1	93,56
Aktiv 30 A14	-
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	
Aktiv 30 A1	5,99
Aktiv 30 A14	-
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	5,5	Aktiv avkastning %	1,1
Total risk i index %	3,7	Informationskvot	0,4
Jämförelseindex	Solactive NOK Fixed	Sharpekvot	1,2
	Duration 5 years	Sharpekvot i index	1,5
	Government Bonds & Bills Index (42%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years		
	Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (22.5%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (3.8%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (3.8%).		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tNOK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på övriga derivatinstrument *	3 732	93
Värdetförändring på fondandelar **	24 675	26 461
Räntetäckningar	12	23
Utdelningar	92	245
Valutakursvinster och -förluster netto	2 987	-1 120
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	2 147	1 733
Summa intäkter och värdetförändring	33 646	27 436

KOSTNADER

Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	4 137	3 258
Räntekostnader	34	28
Övriga kostnader	27	21
Summa kostnader	4 198	3 307
Årets resultat	29 447	24 129

* Specifikation av värdetförändring

Realisationsvinster	6 811	8 162
Realisationsförluster	-2 839	-8 599
Realiserade vinster/förluster	-240	529
Summa	3 732	93

** Specifikation av värdetförändring

Realisationsvinster	15 973	15 190
Realisationsförluster	-169	-1 449
Realiserade vinster/förluster	8 871	12 720
Summa	24 675	26 461

¹⁾ Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	632	0,1	347	0,1
Fondandelar	515 968	97,6	371 406	96,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	516 600	97,7	371 753	96,2
Bankmedel och övriga likvida medel	12 341	2,3	14 247	3,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	202	0,0	145	0,0
Övriga tillgångar	402	0,1	620	0,2
Summa tillgångar	529 545	100,1	386 765	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0,0	1	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	19	0,0	1	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	398	0,1	292	0,1
Övriga skulder	310	0,1	80	0,0
Summa skulder	708	0,1	373	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	528 837	100,0	386 391	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	2 403	0,5	2 346	0,6

¹⁾ Likvida medel 2 403 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	386 391	378 950
Andelsutgivning ¹⁾	275 587	146 147
Andelsinlösen ¹⁾	-162 589	-162 835
Resultat enligt resultaträkning	29 447	24 129
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	528 837	386 391

¹⁾ Varav 11 187 tNOK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,8

	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-5 477	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	5 524	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	10 592	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	10 678	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-51 055	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	13 115	1 844	0,3
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	12 944	2 636	0,5
Fondandelar		4 480	0,8

Övriga finansiella instrument

96,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World NOK	220 942	3 721	0,7
Fidelity Sustain Water & Waste IA NOK	460 284	7 116	1,3
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	3 109	4 646	0,9
Montanaro Better World Fund	189 935	3 197	0,6
SHB Norge Index Criteria (A1 NOK)	79 240	9 935	1,9
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	7 820	10 708	2,0
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	6 921	12 467	2,4
SHB Asien Tema (A1 NOK)	4 189	3 537	0,7
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	10 183	1 859	0,4
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	87 893	14 239	2,7
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	10 686	1 266	0,2
SHB Global Momentum (A1 NOK)	10 150	1 166	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	7 655	3 216	0,6
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	10 311	3 653	0,7
SHB Japan Tema (A1 NOK)	57 221	6 716	1,3
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	27 183	4 919	0,9
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	3 285	2 083	0,4

Handelsbanken Aktiv 30, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
SHB Norden Tema (A1 NOK)	2 843	4 929	0,9
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	1 762	3 443	0,7
SHB Norge Tema (A1 NOK)	6 305	9 983	1,9
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	24 321	9 197	1,7
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	37 570	24 714	4,7
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	4 398	6 811	1,3
		153 521	29,0
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	349 673	42 037	7,9
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	14 734	14 935	2,8
SHB Høyrente (A1 NOK)	822 717	97 835	18,5
SHB Kort Rente Norge (A1 NOK)	159 759	16 468	3,1
SHB Kreditt (A1 NOK)	158 428	16 195	3,1
SHB Obligasjon (A1 NOK)	616 341	82 463	15,6
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	74 870	7 503	1,4
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	220 825	23 622	4,5
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	230 416	23 694	4,5
		324 752	61,4
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain Acc NOK	9 143	10 121	1,9
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD EUR	10 508	11 693	2,2
Schroder GAIA Cat. Bond IF HD	555	7 536	1,4
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc SEK	6 220	3 867	0,7
		33 216	6,3
Fondandelar		511 488	96,7
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ¹⁾		75	0,0
NOK/SEK ²⁾		404	0,1
USD/EUR ³⁾		153	0,0
		632	0,1
OTC-derivatinstrument		632	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		516 600	97,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		12 256	2,3
Total summa fondförmögenhet		528 856	100,0

1) tNOK 19 556/EUR -1 938, motparter Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ)

2) tNOK 27 800/tSEK -28 092, motpart Nordea Bank Abp

3) tUSD 1 804/EUR -1 570, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Aktiv 30

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort fonder med placeringar i;

- Företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Fonden väljer in

I utvärderingen av de underliggande fonderna och investeringarna är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder, sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har det senaste året ändrat fondbestämmelserna och fonden är nu anpassad utifrån våra utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 30, org.nr 515602-8226

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 30 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 30s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Autoriserad revisor



Handelsbanken Aktiv 50

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är en sammansättning av aktieexponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden och räntexponeringen mot den norska räntemarknaden. Då fonden är aktivt förvaltat kommer den geografiska allokeringen över tid variera. Placeringarna sker således utan begränsning till marknad, region, bransch eller företags storlek. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska 30-70% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 20-60% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (37.5%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (22%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (6.25%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (6.25%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina räntepaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 10,5% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världsindex steg med 21,88% under året. En svagare norsk krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Norge steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än räntepaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi fortsatt öka vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation. Fonden har under året bytt jämförelseindex vilket inneburit att andelen globala aktier har ökat. Det nya jämförelseindexet återspeglar även fondens hållbarhetsarbete på ett bättre sätt.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenad med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handelsbanken Aktiv 50, forts.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 35,6%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 15,1%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 26,1%

Information

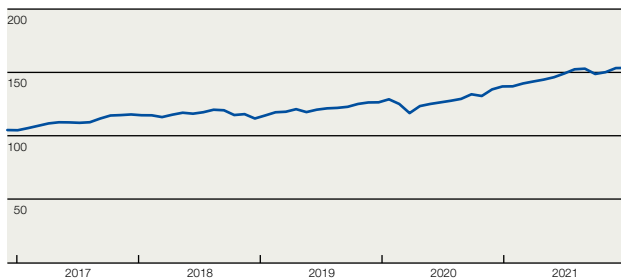
1 september 2021 ändrades fondens jämförelseindex, från Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index, SIX SRI Nordic 200 Net Index, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index till Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index, Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index, Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index.

1 september 2021 ändrade fonden sina fondbestämmelserna.

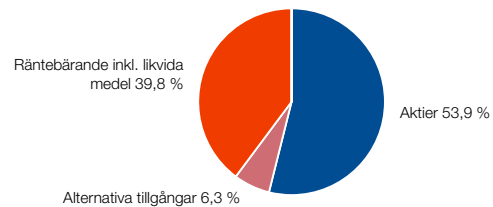
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling*

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, NOK										
Aktiv 50 A1 - NOK	153,48	138,91	126,43	113,70	116,88	104,62	-	-	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	154,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettotillföde, mnNOK	221	33	84	194	459	157	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	1 479	1 132	1 004	825	658	163	-	-	-	-
Aktiv 50 A1 - NOK	1 445	1 132	1 004	825	658	163	-	-	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	9 637	8 147	7 938	7 260	5 626	1 559	-	-	-	-
Aktiv 50 A1 - NOK	9 412	8 147	7 938	7 260	5 626	1 559	-	-	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	225	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Aktiv 50 A1 - NOK	10,5	9,9	11,2	-2,7	11,7	4,6	-	-	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	8,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Aktiv 50 A1 - NOK	9,6	9,4	13,1	-1,5	9,5	5,2	-	-	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	8,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,6	2,6	0,9	1,0	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	10,2	10,5	4,0	4,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	9,5	11,2	5,6	3,9	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (37,5%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (22%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (6,25%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (6,25%).

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net (25%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (10%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (15%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index (28%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (22%).

T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (10%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (15%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (28%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (22%).

T o m 2021-08-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (10%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (15%), Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (22%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Aktiv 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Aktiv 50 A1	1,10
Aktiv 50 A14	0,67
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Aktiv 50 A1	1,10
Aktiv 50 A14	0,67
Årlig avgift, %	
Aktiv 50 A1	1,26
Aktiv 50 A14	0,83
Transaktionskostnader, tNOK	78
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Aktiv 50 A1	116,75
Aktiv 50 A14	-
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	
Aktiv 50 A1	7,41
Aktiv 50 A14	-
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	7,6	Aktiv avkastning %	0,7
Total risk i index %	6,1	Informationskvot	0,2
Jämförelseindex	Solactive NOK Fixed	Sharpekvot	1,3
	Duration 5 years	Sharpekvot i index	1,5
	Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (37,5%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (22%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (6.25%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (6.25%).		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tNOK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på övriga derivatinstrument *	10 246	2 738
Värdetförändring på fondandelar **	115 162	99 560
Räntetäckning	27	32
Utdelningar	403	861
Valutakursvinster och -förluster netto	7 560	-2 693
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	7 517	6 432
Summa intäkter och värdetförändring	140 915	106 928
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	14 224	11 293
Räntekostnader	98	71
Övriga kostnader	78	58
Summa kostnader	14 400	11 422
Årets resultat	126 515	95 506

* Specifikation av värdetförändring

Realisationsvinster	19 009	22 691
Realisationsförluster	-7 907	-21 615
Realiserade vinster/förluster	-856	1 662
Summa	10 246	2 738

** Specifikation av värdetförändring

Realisationsvinster	70 300	37 558
Realisationsförluster	-365	-3 564
Realiserade vinster/förluster	45 226	65 566
Summa	115 162	99 560

¹⁾ Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 556	0,1	932	0,1
Fondandelar	1 447 583	97,9	1 091 840	96,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 449 139	98,0	1 092 772	96,6
Bankmedel och övriga likvida medel	28 735	1,9	38 515	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	709	0,0	543	0,1
Övriga tillgångar	2 600	0,2	1 020	0,0
Summa tillgångar	1 481 183	100,1	1 132 850	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0,0	-	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0,0	-	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 364	0,1	1 050	0,1
Övriga skulder	574	0,0	1	0,0
Summa skulder	1 938	0,1	1 051	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 479 245	100,0	1 131 799	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	6 564	0,4	7 042	0,6

¹⁾ Likvida medel 6 564 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	1 131 799	1 003 560
Andelsutgivning ¹⁾	453 282	211 288
Andelsinlösen ¹⁾	-232 351	-178 555
Resultat enligt resultaträkning	126 515	95 506
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 479 245	1 131 799

¹⁾ Varav 27 646 tNOK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1,4

	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-14 606	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	14 731	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	29 218	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	28 983	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-142 721	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	65 763	9 247	0,6
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	53 812	10 958	0,7
		20 205	1,4
Fondandelar		20 205	1,4

Övriga finansiella instrument

96,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World NOK	1 069 894	18 017	1,2
Fidelity Sustain Water & Waste IA NOK	2 204 210	34 077	2,3
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	15 220	22 741	1,5
Montanaro Better World Fund	978 839	16 477	1,1
SHB Norge Index Criteria (A1 NOK)	374 892	47 003	3,2
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	35 647	48 813	3,3
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	31 440	56 631	3,8
SHB Asien Tema (A1 NOK)	20 562	17 361	1,2
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	42 855	7 824	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	398 393	64 540	4,4
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	55 979	6 631	0,4
SHB Global Momentum (A1 NOK)	45 390	5 214	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	34 879	14 654	1,0
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	50 278	17 811	1,2
SHB Japan Tema (A1 NOK)	277 972	32 623	2,2
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	131 418	23 783	1,6
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	14 451	9 163	0,6

Handelsbanken Aktiv 50, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
SHB Norden Tema (A1 NOK)	13 690	23 740	1,6
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	8 557	16 720	1,1
SHB Norge Tema (A1 NOK)	29 680	46 996	3,2
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	112 052	42 373	2,9
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	174 506	114 793	7,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	20 626	31 944	2,2
		719 930	48,7
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	368 547	44 306	3,0
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	26 987	27 354	1,8
SHB Høyrente (A1 NOK)	1 553 181	184 699	12,5
SHB Kort Rente Norge (A1 NOK)	355 469	36 643	2,5
SHB Kreditt (A1 NOK)	296 432	30 302	2,0
SHB Obligasjon (A1 NOK)	1 365 127	182 646	12,3
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	217 547	21 800	1,5
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	405 903	43 421	2,9
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	421 740	43 369	2,9
		614 539	41,5
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain Acc NOK	26 493	29 327	2,0
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD EUR	28 931	32 192	2,2
Schroder GAIA Cat. Bond IF HD	1 531	20 778	1,4
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc SEK	17 070	10 611	0,7
		92 909	6,3
Fondandelar		1 427 378	96,5
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ¹⁾		210	0,0
NOK/SEK ²⁾		921	0,1
USD/EUR ³⁾		425	0,0
		1 556	0,1
OTC-derivatinstrument		1 556	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 449 139	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		30 106	2,0
Total summa fondförmögenhet		1 479 245	100,0

1) tNOK 52 679/EUR -5 220, motparter Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ)

2) tNOK 63 400/tSEK -64 066, motpart Nordea Bank Abp

3) tUSD 5 026/tEUR - 4 374, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Aktiv 50

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimattförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort fonder med placeringar i;

- Företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Fonden väljer in

I utvärderingen av de underliggande fonderna och investeringarna är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder, sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har det senaste året ändrat fondbestämmelserna och fonden är nu anpassad utifrån våra utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 50, org.nr 515602-8234

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 50 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 50s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Aktiv 70

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är en sammansättning av aktieexponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden och räntexponeringen mot den norska räntemarknaden. Då fonden är aktivt förvaltat kommer den geografiska allokeringen över tid variera. Placeringarna sker således utan begränsning till marknad, region, bransch eller företags storlek. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska 50-90% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0-40% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (52.5%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (16%), Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (14%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (8.75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (8.75%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina räntepaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 14,6% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världsindex steg med 21,88% under året. En svagare norsk krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Norge steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än räntepaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi fortsatt öka vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation. Fonden har under året bytt jämförelseindex vilket inneburit att andelen globala aktier har ökat. Det nya jämförelseindexet återspeglar även fondens hållbarhetsarbete på ett bättre sätt.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

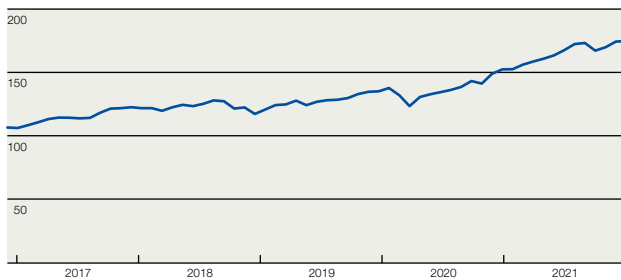
Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenad med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handelsbanken Aktiv 70, forts.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	36,6%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	14,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	25,7%

Fondens utveckling*

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, NOK										
Aktiv 70 A1 - NOK	174,55	152,28	134,98	117,18	122,50	106,55	-	-	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	175,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnNOK	3	54	107	111	1 013	239	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	2 292	1 996	1 720	1 393	1 343	252	-	-	-	-
Aktiv 70 A1 - NOK	2 221	1 996	1 720	1 393	1 343	252	-	-	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	13 126	13 110	12 742	11 886	10 961	2 362	-	-	-	-
Aktiv 70 A1 - NOK	12 725	13 110	12 742	11 886	10 961	2 362	-	-	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	401	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Aktiv 70 A1 - NOK	14,6	12,8	15,2	-4,3	15,0	6,5	-	-	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	12,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Aktiv 70 A1 - NOK	14,5	11,9	17,9	-2,4	12,8	7,6	-	-	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	12,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,1	2,1	1,2	1,3	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	13,7	14,0	5,0	4,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	13,2	14,9	7,3	5,0	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	10,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-

Historiskt kan fonden ha haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (52,5%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (16%), Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (14%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (8,75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (8,75%).

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net (35%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (14%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (21%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index (14%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (16%).

T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (14%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (21%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (14%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (16%).

T o m 2021-08-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (14%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (21%), Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (14%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (16%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information

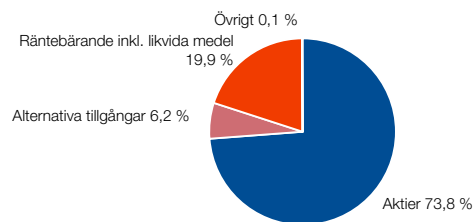
1 september 2021 ändrades fondens jämförelseindex, från Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index, SIX SRI Nordic 200 Net Index, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index till Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index, Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index, Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index.

1 september 2021 ändrade fonden sina fondbestämmelserna.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Marknadsexponering*

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Aktiv 70, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Aktiv 70 A1	1,30
Aktiv 70 A14	0,76
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Aktiv 70 A1	1,30
Aktiv 70 A14	0,76
Årlig avgift, %	
Aktiv 70 A1	1,43
Aktiv 70 A14	0,89
Transaktionskostnader, tNOK	138
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Aktiv 70 A1	141,09
Aktiv 70 A14	-
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	
Aktiv 70 A1	8,87
Aktiv 70 A14	-
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	9,6	Aktiv avkastning %	0,5
Total risk i index %	8,5	Informationskvot	0,3
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot	1,4
	Screened Paris Aligned	Sharpekvot i index	1,5
	Global Markets Index		
	(52.5%),		
	Solactive NOK Fixed		
	Duration 0.25 years		
	Government Bonds &		
	Bills Index (16%),		
	Solactive NOK Fixed		
	Duration 5 years		
	Government Bonds &		
	Bills Index (14%),		
	Solactive ISS ESG		
	Screened Paris Aligned		
	Nordic Index (8.75%),		
	Solactive ISS ESG		
	Screened Paris Aligned		
	Norway Index (8.75%).		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tNOK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	17 912	4 050
Värdeförändring på fondandelar **	275 844	230 805
Räntetäckning	33	53
Utdelningar	969	1 827
Valutakursvinster och -förluster netto	11 410	-4 235
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	14 632	13 120
Summa intäkter och värdeförändring	320 800	245 619

KOSTNADER

Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	28 061	23 132
Räntekostnader	173	144
Övriga kostnader	138	98
Summa kostnader	28 372	23 373
Årets resultat	292 428	222 246

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	32 726	38 277
Realisationsförluster	-13 156	-37 110
Realiserade vinster/förluster	-1 657	2 883
Summa	17 912	4 050

** Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	186 535	89 437
Realisationsförluster	-1 437	-2 193
Realiserade vinster/förluster	90 745	143 560
Summa	275 844	230 805

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 012	0,1	1 654	0,1
Fondandelar	2 244 765	98,0	1 933 487	96,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 246 777	98,1	1 935 141	96,9
Bankmedel och övriga likvida medel	49 830	2,2	62 880	3,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 287	0,1	1 107	0,1
Övriga tillgångar	232	0,0	381	0,0
Summa tillgångar	2 298 126	100,3	1 999 509	100,2

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0,0	-	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0,0	-	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 487	0,1	2 175	0,1
Övriga skulder	4 113	0,2	976	0,1
Summa skulder	6 600	0,3	3 151	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 291 526	100,0	1 996 358	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	10 292	0,4	12 449	0,6

1) Likvida medel 10 292 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	1 996 358	1 719 953
Andelsutgivning ¹⁾	438 463	312 633
Andelsinlösen ¹⁾	-435 724	-258 474
Resultat enligt resultaträkning	292 428	222 246
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 291 526	1 996 358

1) Varav 52 612 tNOK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2,0

	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-21 909	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	23 478	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	46 018	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	45 763	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-222 784	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	140 144	19 706	0,9
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	127 490	25 962	1,1
		45 668	2,0
Fondandelar		45 668	2,0

Övriga finansiella instrument

96,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World NOK	2 229 649	37 547	1,6
Fidelity Sustain Water & Waste IA NOK	4 790 047	74 054	3,2
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	32 679	48 828	2,1
Montanaro Better World Fund	2 194 746	36 945	1,6
SHB Norge Index Criteria (A1 NOK)	809 689	101 518	4,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	78 263	107 168	4,7
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	68 276	122 980	5,4
SHB Asien Tema (A1 NOK)	41 484	35 026	1,5
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	83 769	15 293	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	864 439	140 039	6,1
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	129 340	15 322	0,7
SHB Global Momentum (A1 NOK)	103 620	11 902	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	76 604	32 184	1,4
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	104 063	36 864	1,6
SHB Japan Tema (A1 NOK)	593 957	69 707	3,0
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	276 244	49 993	2,2
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	32 656	20 705	0,9

Handelsbanken Aktiv 70, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
SHB Norden Tema (A1 NOK)	29 259	50 739	2,2
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	17 878	34 935	1,5
SHB Norge Tema (A1 NOK)	64 447	102 048	4,5
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	250 487	94 724	4,1
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	380 801	250 499	10,9
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	44 791	69 371	3,0
		1 558 390	68,0
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	207	25	0,0
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	20 617	20 898	0,9
SHB Høyrente (A1 NOK)	1 542 212	183 395	8,0
SHB Kort Rente Norge (A1 NOK)	705 543	72 730	3,2
SHB Kreditt (A1 NOK)	205 225	20 979	0,9
SHB Obligasjon (A1 NOK)	719 923	96 321	4,2
SHB Råntestrategi Plus (A7 SEK)	329 985	33 067	1,4
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	330 834	35 390	1,5
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	331 292	34 068	1,5
		496 872	21,7
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain Acc NOK	39 207	43 401	1,9
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD EUR	45 059	50 138	2,2
Schroder GAIA Cat. Bond IF HD	2 474	33 577	1,5
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc SEK	26 897	16 720	0,7
		143 836	6,3
Fondandelar		2 199 098	96,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ¹⁾		254	0,0
NOK/SEK ²⁾		1 097	0,0
USD/EUR ³⁾		661	0,0
		2 012	0,1
OTC-derivatinstrument		2 012	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 246 777	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		44 749	2,0
Total summa fondförmögenhet		2 291 526	100,0

1) tNOK 89 575/tEUR -8 887, motparter Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ)

2) tNOK 75 500/tSEK -76 293, motpart Nordea Bank Abp

3) tUSD 7 819/tEUR -6 804, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Aktiv 70

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimattförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort fonder med placeringar i;

- Företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Fonden väljer in

I utvärderingen av de underliggande fonderna och investeringarna är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder, sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har det senaste året ändrat fondbestämmelserna och fonden är nu anpassad utifrån våra utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 70, org.nr 515602-8242

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 70 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 70s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Aktiv 100

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är en sammansättning av aktieexponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden. Då fonden är aktivt förvaltat kommer den geografiska allokeringen över tid variera. Placeringarna sker således utan begränsning till marknad, region, bransch eller företags storlek. Fonden placerar i aktiefonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska minst 95% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (12.5%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (12.5%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering sker i fonder med exponering mot främst aktier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteamets löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att europeiska aktiemarknader kommer att utvecklas bättre än andra regioner ökar teamet placeringarna i fonder inriktade mot europeiska aktier. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den aktiva risken i fonden varit i linje med föregående år. Fonden har en inriktning där 95-100% av fondens kapital placeras i aktier. Totalt sett har fonden haft en risk som är i paritet med sitt jämförelseindex. Detta gör att trots en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en förhållandevis liknande aktiv realiserad risk i fonden som tidigare.

Portföljen

Fonden steg med 19,2% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världsindeks steg med 21,88% under året. En svagare norsk krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och

Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling.

Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Norge steg. Vi har under året varit fullinvesterade i aktier. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. Fonden har under året bytt jämförelseindex vilket inneburit att andelen globala aktier har ökat. Det nya jämförelseindexet återspeglar även fondens hållbarhetsarbete på ett bättre sätt.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående löptid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående löptid. Löptiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	22,9%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	2,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	11,8%

Information

1 september 2021 ändrades fondens jämförelseindex, från Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, SIX SRI Nordic 200 Net Index, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index till Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index, Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index, Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index.

1 september 2021 ändrade fonden sina fondbestämmelserna.

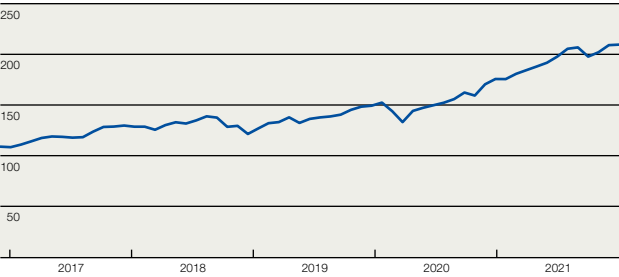
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kursvängningar i fonden.

Handelsbanken Aktiv 100, forts.

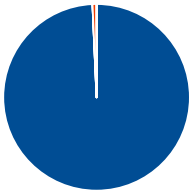
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,7 %



Aktier 99,3 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, NOK										
Aktiv 100 A1 - NOK	209,15	175,39	149,18	121,42	129,69	108,96	-	-	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	210,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	635	427	219	250	475	437	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	3 693	2 524	1 740	1 223	1 062	472	-	-	-	-
Aktiv 100 A1 - NOK	3 337	2 524	1 740	1 223	1 062	472	-	-	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	355	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	17 645	14 390	11 663	10 075	8 189	4 334	-	-	-	-
Aktiv 100 A1 - NOK	15 957	14 390	11 663	10 075	8 189	4 334	-	-	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	1 688	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Aktiv 100 A1 - NOK	19,2	17,6	22,9	-6,4	19,0	9,0	-	-	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	16,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Aktiv 100 A1 - NOK	22,0	15,7	25,6	-3,7	18,1	11,1	-	-	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	18,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	1,6	1,5	1,6	1,7	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	18,4	20,2	7,2	5,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	18,8	20,5	10,0	6,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	13,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	15,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (12.5%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (12.5%)

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net (50%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (20%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (30%).

T o m 2021-08-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (50%), SIX SPI Nordic 200 Net Index (20%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (30%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Aktiv 100 A1	1,50
Aktiv 100 A14	0,84
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Aktiv 100 A1	1,50
Aktiv 100 A14	0,84
Årlig avgift, %	
Aktiv 100 A1	1,56
Aktiv 100 A14	0,90
Transaktionskostnader, tNOK	159
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Aktiv 100 A1	166,68
Aktiv 100 A14	-
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	
Aktiv 100 A1	10,40
Aktiv 100 A14	-

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	11,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	12,1	Aktiv avkastning %	-0,4
Total risk i index %	12,3	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (12.5%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (12.5%)	Sharpekvot	1,5
		Sharpekvot i index	1,5

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Aktiv 100, forts.

Resultaträkning, tNOK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument ¹	2 155	17 252
Värdeförändring på fondandelar ^{**}	546 719	350 476
Ränteintäkter	70	71
Utdelningar	1 972	2 504
Valutakursvinster och -förluster netto	1 922	-2 079
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	25 827	18 483
Summa intäkter och värdeförändring	578 666	386 708
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	44 630	29 628
Räntekostnader	142	92
Övriga kostnader	159	125
Summa kostnader	44 931	29 845
Årets resultat	533 735	356 863
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	19 878	50 146
Realisationsförluster	-14 750	-36 012
Orealiserade vinster/förluster	-2 973	3 118
Summa	2 155	17 252
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	279 930	94 444
Realisationsförluster	-234	-685
Orealiserade vinster/förluster	267 022	256 718
Summa	546 719	350 476

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tNOK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 051	0,0	178	0,0
Fondandelar	3 594 311	97,3	2 457 047	97,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	3 595 362	97,4	2 457 225	97,4
Bankmedel och övriga likvida medel	83 636	2,3	66 441	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 526	0,1	1 717	0,1
Övriga tillgångar	16 067	0,4	3 496	0,1
Summa tillgångar	3 697 591	100,1	2 528 879	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	33	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	33	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 441	0,1	3 108	0,1
Övriga skulder	512	0,0	1 963	0,1
Summa skulder	4 986	0,1	5 071	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	3 692 605	100,0	2 523 808	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	9 807	0,3	15 637	0,6

1) Likvida medel 9 807 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	2 523 808	1 739 863
Andelsutgivning ¹⁾	1 575 654	683 035
Andelsinlösen ¹⁾	-940 592	-255 953
Resultat enligt resultaträkning	533 735	356 863
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 692 605	2 523 808

1) Varav 392 244 tNOK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2,8

	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-71 204	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	55 149	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	71 695	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	326 774	45 948	1,2
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	288 417	58 733	1,6
Fondandelar		104 681	2,8

Övriga finansiella instrument 94,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World NOK	5 052 869	85 090	2,3
Fidelity Sustain Water & Waste IA NOK	10 997 106	170 015	4,6
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	72 447	108 250	2,9
Montanaro Better World Fund	4 809 657	80 963	2,2
SHB Norge Index Criteria (A1 NOK)	1 854 922	232 568	6,3
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	178 473	244 390	6,6
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	156 699	282 249	7,6
SHB Asien Tema (A1 NOK)	97 571	82 381	2,2
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	198 346	36 209	1,0
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	1 642 073	266 016	7,2
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	288 523	34 179	0,9
SHB Global Momentum (A1 NOK)	239 648	27 527	0,7
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	179 734	75 512	2,0
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	237 238	84 040	2,3
SHB Japan Tema (A1 NOK)	1 375 345	161 412	4,4
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	640 008	115 824	3,1
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	73 148	46 380	1,3
SHB Norden Tema (A1 NOK)	66 658	115 592	3,1
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	41 257	80 618	2,2
SHB Norge Tema (A1 NOK)	147 634	233 768	6,3
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	563 510	213 095	5,8
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	843 153	554 642	15,0
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	102 605	158 910	4,3
Fondandelar		3 489 630	94,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ¹⁾		-33	0,0
USD/EUR ²⁾		1 051	0,0
OTC-derivatinstrument		1 019	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 595 362	97,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-33	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	97 276	2,6
Total summa fondförmögenhet	3 692 605	100,0

1) tNOK 19 682/EUR -1 962, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2) USD 12 433 /EUR -10 819, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Aktiv 100

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort fonder med placeringar i;

- Företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Fonden väljer in

I utvärderingen av de underliggande fonderna och investeringarna är hållbarhet ett eget bedömningsområde. Vid en avvägning mellan likvärdiga investeringar avseende avkastning och risk väljs den som vi anser vara mest hållbar. Viktiga faktorer för bedömning är hur väl integrerat hållbarhet är i den underliggande fonden. Vi arbetar också aktivt med att öka den kvantitativa mätbarheten i våra bedömningar för att tydliggöra hållbarhetsaspekter i portföljen.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder, sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har det senaste året ändrat fondbestämmelserna och fonden är nu anpassad utifrån våra utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 100, org.nr 515602-8259

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 100 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Aktiv 100s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 5 - 45% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 45 - 85% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 - 20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive Eurozone Government Bond Index TR (40%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive ISS ESG Global Markets (12,5%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina räntepaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i

fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 6,7% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världsindeks steg med 27,33% under året. En svagare EUR har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i USA och Europa steg vilket innebär att obligationer hade en sämre utveckling än räntepaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med låg risk. Risker i en fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	29,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	15,9%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	23,0%

Information

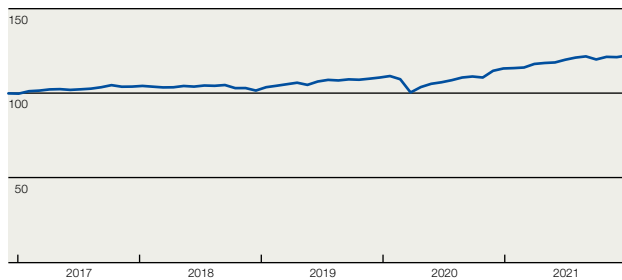
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

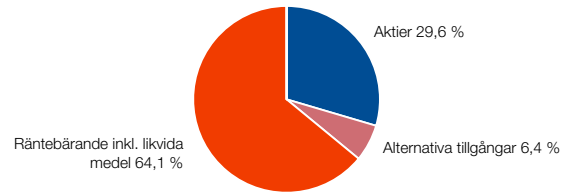
Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, forts.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering *



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	28/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, EUR	12,26	11,49	10,96	10,19	10,42	10,02	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	6	2	5	12	10	15	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	58	49	44	37	26	15	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	4 768	4 270	4 056	3 626	2 473	1 526	-	-	-	-
Total avkastning i %	6,7	4,9	7,6	-2,3	4,0	0,2	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	5,4	5,5	9,2	-1,0	2,3	0,1	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,7	2,7	1,1	1,0	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	5,8	6,2	2,5	0,8	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	5,4	7,3	4,0	0,7	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	4,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (35%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (40%).
 T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index (35%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), Barclays Euro Government Bond Index (40%), MSCI All Country World Index Net (12,5%)
 T o m 2019-02-28: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (35%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), Barclays Euro Government Bond Index 40%, MSCI All Country World Index Net (12,5%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
 För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	1,08
Transaktionskostnader, tEUR	3
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 1 000 EUR	9,33
Förvaltningskostnad vid månadssparande 10 EUR	0,60

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	7,2	Aktiv avkastning %	0,3
Total risk i index %	4,9	Informationskvot	0,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (35%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (40%).	Sharpekvot	0,9
		Sharpekvot i index	1,2

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tEUR

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	459	59
Värdeförändring på fondandelar **	3 198	2 505
Utdelningar	27	44
Valutakursvinster och -förluster netto	37	-93
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	258	217
Summa intäkter och värdeförändring	3 978	2 733

KOSTNADER

Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	498	412
Räntekostnader	3	3
Övriga kostnader	3	3
Summa kostnader	504	417
Årets resultat	3 474	2 316

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	822	979
Realisationsförluster	-327	-990
Realiserade vinster/förluster	-36	71
Summa	459	59

** Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	1 267	1 097
Realisationsförluster	-1	-254
Realiserade vinster/förluster	1 931	1 662
Summa	3 198	2 505

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, forts.

Balansräkning, tEUR

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	79	0,1	-	-
Fondandelar	57 384	98,2	47 763	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	57 462	98,3	47 763	97,3
Bankmedel och övriga likvida medel	815	1,4	1 379	2,8
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	190	0,3	19	0,0
Övriga tillgångar	121	0,2	34	0,1
Summa tillgångar	58 589	100,3	49 195	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	79	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	79	0,2
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	46	0,1	37	0,1
Övriga skulder	103	0,2	1	-0,1
Summa skulder	148	0,3	117	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	58 441	100,0	49 079	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	2 809	4,8	3 167	6,5

1) Likvida medel 2 809 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	49 079	44 432
Andelsutgivning	17 226	11 328
Andelsinlösen	-11 338	-8 997
Resultat enligt resultaträkning	3 474	2 316
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	58 441	49 079

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2,9

	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-546	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	597	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	1 275	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	1 217	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-5 901	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.

FONDADELAR

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER

XACT Högutdelande (UCITS ETF)	52 927	742	1,3
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	47 318	961	1,6
		1 703	2,9
Fondandelar		1 703	2,9

Övriga finansiella instrument

95,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World EUR	13 923	222	0,4
Fidelity Sustain Water & Waste IA EUR	25 597	431	0,7
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	1 884	281	0,5
Montanaro Better World Fund	147 192	247	0,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	4 835	660	1,1
SHB Amerika Tema (A1 EUR)	4 069	731	1,3
SHB Asien Tema (A1 EUR)	2 664	224	0,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	3 975	72	0,1
SHB Europa Index Criteria (A1 EUR)	52 189	843	1,4
SHB Global Högutdelande (A1 EUR)	6 552	84	0,1
SHB Global Momentum (A1 EUR)	8 100	96	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	4 523	189	0,3
SHB Hållsovärd Tema (A1 SEK)	6 147	217	0,4
SHB Japan Tema (A1 EUR)	34 873	408	0,7
SHB Norden Index Criteria (A1 EUR)	103 841	1 874	3,2
SHB Norden Selektiv (A1 EUR)	12 193	771	1,3
SHB Norden Tema (A1 EUR)	10 828	1 872	3,2
SHB Nordiska Småbolag (A1 EUR)	6 612	1 288	2,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR)	15 432	582	1,0
SHB USA Index Criteria (A1 EUR)	23 549	1 545	2,6
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	2 840	439	0,8
		13 077	22,4

RÄNTEFONDER

BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	18 551	1 875	3,2
Schroder Int Sel Sustain Euro Credit EUR	35 664	3 787	6,5
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	67 882	7 439	12,7
SHB Euro Obligation (A1 EUR)	22 501	9 387	16,1
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	40 356	7 880	13,5
SHB Kredit (A1 NOK)	192 340	1 961	3,4
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	83 147	831	1,4
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	264 302	2 819	4,8
UI Aktia EM Local Currency Bond+ EUR	27 447	2 875	4,9
		38 854	66,5

ÖVRIGA FONDER

JPM Global Macro Sustain I Acc EUR	10 475	1 133	1,9
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD EUR	11 351	1 259	2,2
Schroder GAIA Cat Bond IF HD	662	895	1,5
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc H	5 162	462	0,8
		3 750	6,4

Fondandelar	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

EUR/NOK ¹⁾	26	0,0
EUR/SEK ²⁾	35	0,1
USD/EUR ³⁾	18	0,0
	79	0,1

OTC-derivatinstrument	79	0,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	57 462	98,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	978	1,7
Total summa fondförmögenhet	58 441	100,0

1) tEUR 2 003/tNOK -19 864, motpart Nordea Bank Abp

2) tEUR 2 929/tSEK -29 814, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

3) tUSD 2 110/tEUR -1 836, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatiförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantörerna att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarioanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, org.nr 515602-8622

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 25 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 25s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Kapitalförvaltning 50

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 30-70% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 20-60% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive European 3M Interbank Money Market Index (25%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Global Markets (25%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteamets löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina ränteplaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många

marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 12,8% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 27,33% under året. En svagare EUR har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i USA och Europa steg vilket innebär att obligationer hade en sämre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i en fond beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	26,5%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	13,5%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	20,5%

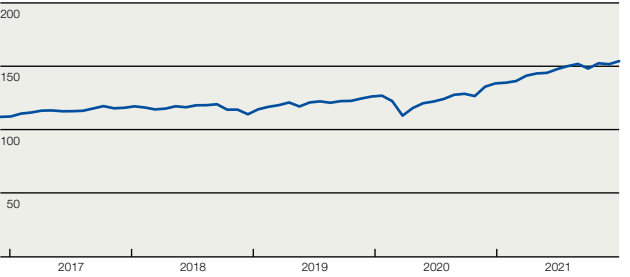
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Aktiv 50 (Finland) lades samman med Handelsbanken Balanserad 50 (Sverige).

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, forts.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, EUR	25,02	22,18	20,50	18,23	19,05	17,89	17,45	16,19	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	14	1	9	-17	7	62	5	4	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	153	123	113	92	114	101	37	30	-	-
Antal andelar, tusental	6 130	5 540	5 517	5 055	5 976	5 629	2 116	1 823	-	-
Total avkastning i %	12,8	8,2	12,5	-4,3	6,5	2,5	7,8	8,1	10,7	11,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	13,3	8,2	15,0	-2,5	4,8	4,3	6,6	10,3	10,3	13,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,3	2,3	1,1	1,1	1,2	1,5	1,3	1,1	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	10,5	10,3	3,7	0,9	4,5	5,1	7,9	9,4	11,1	1,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	10,8	11,6	5,9	1,1	4,5	5,5	8,4	10,3	12,1	4,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	6,9	4,9	4,8	4,0	7,1	8,1	5,7	7,3	10,6	1,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,6	5,8	5,5	4,6	7,2	9,1	7,3	8,9	11,4	3,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	7,5	5,3	6,1	7,3	4,3	3,8	4,5	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	8,3	6,5	7,2	8,0	5,4	5,1	5,5	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (25%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (25%).
T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index (25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), Barclays Euro Government Bond Index (25%), MSCI All Country World Index Net (25%).
T o m 2019-02-28: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), Barclays Euro Government Bond Index (25%), MSCI All Country World Index Net (25%).
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Årlig avgift, %	1,55
Transaktionskostnader, tEUR	8
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 1 000 EUR	15,00
Förvaltningskostnad vid månadssparande 10 EUR	0,95
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

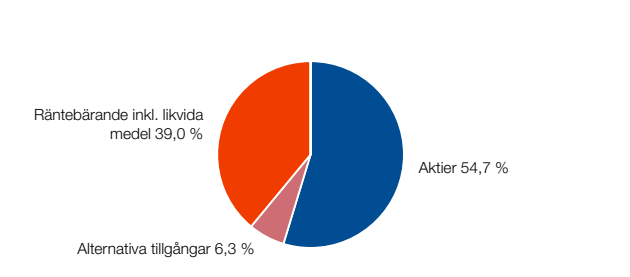
Total risk %	10,6	Aktiv avkastning %	-0,3
Total risk i index %	8,8	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (25%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (25%).	Sharpekvot	1,0
		Sharpekvot i index	1,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Marknadsexponering *



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Resultaträkning, tEUR

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	1 183	127
Värdeförändring på fondandelar **	16 261	9 342
Utdelningar	141	161
Valutakursvinster och -förluster netto	163	-220
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	864	709
Summa intäkter och värdeförändring	18 613	10 119
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 981	1 532
Räntekostnader	7	8
Övriga kostnader	8	6
Summa kostnader	1 996	1 546
Årets resultat	16 617	8 573
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 084	2 299
Realisationsförluster	-810	-2 351
Orealiserade vinster/förluster	-90	179
Summa	1 183	127
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 161	4 656
Realisationsförluster	-25	-605
Orealiserade vinster/förluster	12 125	5 290
Summa	16 261	9 342

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, forts.

Balansräkning, tEUR

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	148	0,1	-	-
Fondandelar	150 710	98,3	119 591	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	150 858	98,4	119 591	97,3
Bankmedel och övriga likvida medel	2 612	1,7	3 482	2,8
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	82	0,1	64	0,1
Övriga tillgångar	1	0,0	8	0,0
Summa tillgångar	153 554	100,1	123 145	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	127	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	127	0,1
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	181	0,1	145	0,1
Övriga skulder	12	0,0	13	0,0
Summa skulder	193	0,1	285	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	153 361	100,0	122 860	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	7 219	4,7	7 942	6,5

1) Likvida medel 7 219 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	122 860	113 095
Andelsutgivning	31 797	25 648
Andelsinlösen	-17 913	-24 456
Resultat enligt resultaträkning	16 617	8 573
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	153 361	122 860

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 5,8

	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-1 639	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	1 584	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	3 114	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	3 042	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0

	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-15 042	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	275 713	3 866	2,5
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	247 603	5 028	3,3
Fondandelar		8 894	5,8

Övriga finansiella instrument 92,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World EUR	77 327	1 232	0,8
Fidelity Sustain Water & Waste IA EUR	140 988	2 373	1,5
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	9 991	1 489	1,0
Montanaro Better World Fund	672 654	1 129	0,7
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	24 946	3 406	2,2
SHB Amerika Tema (A1 EUR)	23 037	4 138	2,7
SHB Asien Tema (A1 EUR)	13 593	1 145	0,7
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	27 043	492	0,3
SHB Europa Index Criteria (A1 EUR)	280 549	4 532	3,0
SHB Global Högutdelande (A1 EUR)	38 040	488	0,3
SHB Global Momentum (A1 EUR)	33 704	400	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	24 570	1 029	0,7
SHB Hållsövärd Tema (A1 SEK)	32 373	1 144	0,7
SHB Japan Tema (A1 EUR)	196 071	2 294	1,5
SHB Norden Index Criteria (A1 EUR)	541 190	9 765	6,4
SHB Norden Selektiv (A1 EUR)	62 775	3 969	2,6
SHB Norden Tema (A1 EUR)	56 525	9 775	6,4
SHB Nordiska Småbolag (A1 EUR)	35 066	6 833	4,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR)	79 087	2 982	1,9
SHB USA Index Criteria (A1 EUR)	124 371	8 158	5,3
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	14 812	2 288	1,5
		69 060	45,0

RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	28 645	2 895	1,9
Schroder Int Sel Sustain Euro Credit EUR	57 127	6 066	4,0
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	115 497	12 657	8,3
SHB Euro Obligation (A1 EUR)	36 062	15 045	9,8
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	62 553	12 214	8,0
SHB Kredit (A1 NOK)	281 648	2 871	1,9
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	221 035	2 209	1,4
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	427 894	4 564	3,0
UI Aktia EM Local Currency Bond+ EUR	43 357	4 541	3,0
		63 062	41,1

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc EUR	27 342	2 958	1,9
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD EUR	30 101	3 340	2,2
Schroder GAIA Cat Bond IF HD	1 661	2 248	1,5
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc H	12 822	1 148	0,7
		9 694	6,3

Fondandelar	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
		141 816	92,5

OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ¹⁾		40	0,0
EUR/SEK ²⁾		65	0,0
USD/EUR ³⁾		44	0,0
		148	0,1
OTC-derivatinstrument		148	0,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	150 858	98,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	2 502	1,6
Total summa fondförmögenhet	153 361	100,0

1) tEUR 3 071/tNOK -30 456, motpart Nordea Bank Abp

2) tEUR 5 386/tSEK 54 823, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

3) tUSD 5 210/tEUR -4 534, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondbolag. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, org.nr 515602-7038

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 50 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 50s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 55-95% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0-35% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets (37,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (15%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (10%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina räntepaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i

fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 19,7% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världsindeks steg med 27,33% under året. En svagare EUR har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i USA och Europa steg vilket innebär att obligationer hade en sämre utveckling än räntepaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Riskerna i en fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	23,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	10,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	17,7%

Information

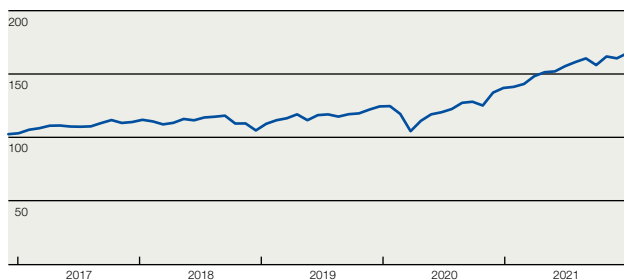
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

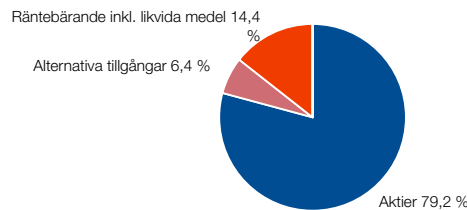
Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, forts.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering *



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	28/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, EUR	16,68	13,94	12,48	10,59	11,25	10,29	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	7	4	3	-4	4	18	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	48	33	25	19	24	19	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	2 848	2 374	2 029	1 798	2 168	1 826	-	-	-	-
Total avkastning i %	19,7	11,7	17,9	-5,9	9,3	2,9	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	21,8	10,8	21,0	-4,0	7,2	3,8	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,0	2,1	1,3	1,3	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	15,6	14,7	5,3	1,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	16,1	15,8	7,8	1,4	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	10,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (15%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (10%).

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index (15%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (37,5%), Barclays Euro Government Bond Index (10%), MSCI All Country World Index Net (37,5%)

T o m 2019-02-28: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (15%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (37,5%), Barclays Euro Government Bond Index (10%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,63
Transaktionskostnader, tEUR	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 1 000 EUR	16,63
Förvaltningskostnad vid månadssparande 10 EUR	1,04

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	14,2	Aktiv avkastning %	-0,6
Total risk i index %	12,9	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (15%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (10%).	Sharpekvot	1,1
		Sharpekvot i index	1,3

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tEUR

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	337	77
Värdeförändring på fondandelar **	7 126	3 463
Utdelningar	63	56
Valutakursvinster och -förluster netto	57	-44
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	312	223
Summa intäkter och värdeförändring	7 894	3 775
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	629	416
Räntekostnader	2	2
Övriga kostnader	2	2
Summa kostnader	633	420
Årets resultat	7 261	3 355
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	601	567
Realisationsförluster	-244	-538
Realiserade vinster/förluster	-21	48
Summa	337	77
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 141	1 287
Realisationsförluster	-4	-110
Realiserade vinster/förluster	5 989	2 286
Summa	7 126	3 463

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, forts.

Balansräkning, tEUR

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	33	0,1	-	-
Fondandelar	46 782	98,5	32 111	97,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	46 814	98,6	32 111	97,0
Bankmedel och övriga likvida medel	709	1,5	1 066	3,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	0,1	21	0,1
Övriga tillgångar	7	0,0	3	0,0
Summa tillgångar	47 562	100,1	33 201	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	17	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	17	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	60	0,1	41	0,1
Övriga skulder	2	0,0	52	0,1
Summa skulder	62	0,1	110	0,3
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	47 500	100,0	33 091	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	2 213	4,7	2 094	6,3

1) Likvida medel 2 213 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	33 091	25 335
Andelsutgivning	14 917	11 627
Andelsinlösen	-7 769	-7 226
Resultat enligt resultaträkning	7 261	3 355
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	47 500	33 091

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 8,6

	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-546	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	459	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	965	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	913	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-4 628	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANLAD E AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	125 504	1 760	3,7
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	114 081	2 317	4,9
Fondandelar		4 076	8,6

Övriga finansiella instrument 90,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World EUR	35 294	562	1,2
Fidelity Sustain Water & Waste IA EUR	66 495	1 119	2,4
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	4 604	686	1,4
Montanaro Better World Fund	315 314	529	1,1
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	11 470	1 566	3,3
SHB Amerika Tema (A1 EUR)	10 418	1 871	3,9
SHB Asien Tema (A1 EUR)	6 532	550	1,2
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	12 257	223	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 EUR)	128 300	2 073	4,4
SHB Global Högutdelande (A1 EUR)	18 774	241	0,5
SHB Global Momentum (A1 EUR)	14 312	170	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	11 178	468	1,0
SHB Hållsövärd Tema (A1 SEK)	15 524	548	1,2
SHB Japan Tema (A1 EUR)	89 192	1 044	2,2
SHB Norden Index Criteria (A1 EUR)	248 824	4 490	9,5
SHB Norden Selektiv (A1 EUR)	29 044	1 836	3,9
SHB Norden Tema (A1 EUR)	25 990	4 494	9,5
SHB Nordiska Småbolag (A1 EUR)	16 123	3 142	6,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR)	36 248	1 367	2,9
SHB USA Index Criteria (A1 EUR)	56 552	3 710	7,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	7 064	1 091	2,3
		31 780	66,9

RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	3 288	332	0,7
Schroder Int Sel Sustain Euro Credit EUR	6 553	696	1,5
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	16 544	1 813	3,8
SHB Euro Obligation (A1 EUR)	4 180	1 744	3,7
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	6 138	1 198	2,5
SHB Kredit (A1 NOK)	34 091	348	0,7
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	68 697	686	1,4
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	50 606	540	1,1
UI Aktia EM Local Currency Bond+ EUR	5 094	534	1,1
		7 891	16,6

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc EUR	8 619	932	2,0
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD EUR	9 492	1 053	2,2
Schroder GAIA Cat Bond IF HD	509	688	1,4
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc H	4 027	361	0,8
		3 034	6,4

Fondandelar		42 705	89,9
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ¹⁾		5	0,0
EUR/SEK ²⁾		14	0,0
USD/EUR ³⁾		14	0,0
		33	0,1
OTC-derivatinstrument		33	0,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	46 814	98,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	686	1,4
Total summa fondförmögenhet	47 500	100,0

1) tEUR 351/tNOK - 3 481, motpart Nordea Bank Abp

2) tEUR 1 157/tSEK - 11 177, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

3) tUSD 1 670/tEUR - 1 453, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatiförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväldigt som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantörerna att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort. Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier. Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, org.nr 515602-8614

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 75 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 75s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Emst & Young AB

Jesper Nilsson
Autoriserad revisor



Handelsbanken Multi Asset 15

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 0-25% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 60-100% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-20% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRXTBILL (47,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (11,25%), Solactive ISS ESG Global Markets (7,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (7,5%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina ränteplaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex.

Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 5,8% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med låg risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

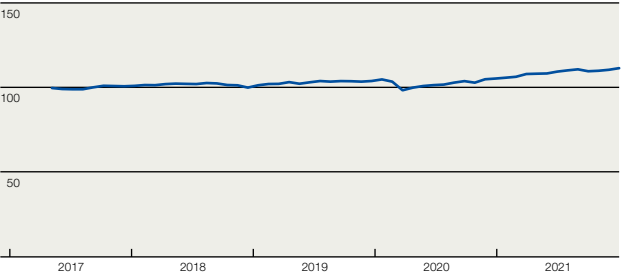
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	32,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	11,4%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	22,9%

Handelsbanken Multi Asset 15, forts.

Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	111,75	105,59	104,14	100,23	101,03	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	-15	-122	292	874	1 167	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 418	2 301	2 397	2 023	1 172	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	21 640	21 790	23 013	20 181	11 606	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	5,8	1,4	3,9	-0,8	1,0	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	4,0	1,7	4,8	-0,3	0,3	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,7	2,6	0,8	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	3,6	2,6	1,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	2,9	3,3	2,3	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (7,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (7,5%), OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%).										

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (7,5%), OMRXTBILL (47,5%), MSCI All Country World Index Net (7,5%).
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,75
Årlig avgift, %	0,92
Transaktionskostnader, tSEK	135
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	77,30
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	4,96
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuell förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

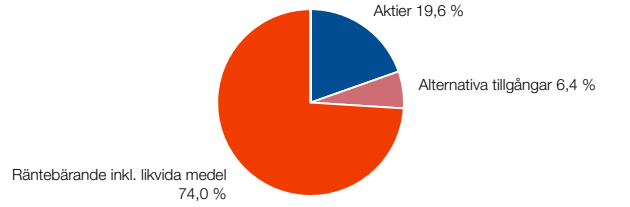
Total risk %	4,7	Aktiv avkastning %	0,7
Total risk i index %	2,4	Informationskvot	0,3
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (7,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (7,5%), OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%).	Sharpekvot	0,8
		Sharpekvot i index	1,3

* Riskciffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Marknadsexponering *



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	20 638	288
Värdeförändring på fondandelar **	119 983	27 135
Räntintäker	4	-12
Utdelningar	709	1 646
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 913	4 049
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	11 472	10 216
Summa intäkter och värdeförändring	150 893	43 322
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	17 673	17 217
Räntekostnader	173	169
Övriga kostnader	135	139
Summa kostnader	17 981	17 525
Årets resultat	132 912	25 797
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	36 235	49 319
Realisationsförluster	-13 548	-52 366
Realiserade vinster/förluster	-2 049	3 335
Summa	20 638	288
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	28 042	37 461
Realisationsförluster	-910	-9 914
Realiserade vinster/förluster	92 850	-412
Summa	119 983	27 135

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Multi Asset 15, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	718	0,0	-	-
Fondandelar	2 354 992	97,4	2 238 684	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 355 711	97,4	2 238 684	97,3
Bankmedel och övriga likvida medel	63 694	2,6	64 736	2,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	961	0,0	945	0,0
Övriga tillgångar	2 855	0,1	1 243	0,1
Summa tillgångar	2 423 221	100,2	2 305 608	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 328	0,1	513	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 328	0,1	513	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 548	0,1	1 470	0,1
Övriga skulder	2 076	0,1	2 880	0,1
Summa skulder	4 951	0,2	4 863	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 418 270	100,0	2 300 744	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	11 243	0,5	14 427	0,6

1) Likvida medel 11 243 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	2 300 744	2 396 618
Andelsutgivning	597 538	908 124
Andelsinlösen	-612 924	-1 029 795
Resultat enligt resultaträkning	132 912	25 797
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 418 270	2 300 744

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1,8

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-26 243	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	24 341	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	50 623	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	50 118	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-240 648	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANDELADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	130 433	18 830	0,8
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	116 880	24 437	1,0
		43 267	1,8
Fondandelar		43 267	1,8

Övriga finansiella instrument 95,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	350 858	5 894	0,2
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	844 611	12 281	0,5
JPM Europe Sustain Small Cap EUR	5 195	7 969	0,3
Montanaro Better World Fund	325 808	5 631	0,2
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	12 069	16 968	0,7
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	10 261	18 975	0,8
SHB Asien Tema (A1 SEK)	6 014	5 214	0,2
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	12 432	2 330	0,1
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	133 381	22 185	0,9
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	20 238	2 494	0,1
SHB Global Momentum (A1 SEK)	36 920	4 467	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	11 610	5 008	0,2
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	14 992	5 453	0,2
SHB Japan Tema (A1 SEK)	89 261	10 756	0,4
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	254 015	47 196	2,0
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	29 047	18 909	0,8
SHB Norden Tema (A1 SEK)	26 267	46 768	1,9
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	16 384	32 871	1,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	32 732	12 709	0,5
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	56 918	38 442	1,6
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	6 718	10 683	0,4
		333 201	13,8

RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	86 293	89 805	3,7
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	2 016 078	269 485	11,1
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	2 703 816	275 165	11,4
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	863 389	88 226	3,6
SHB Institutionell Kortränta (A2 SEK)	1 225 954	123 882	5,1
SHB Kredit (A1 NOK)	866 930	90 988	3,8
SHB Långränta A1 SEK	1 629 274	190 832	7,9
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	72 953	139 620	5,8
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	2 591 505	269 500	11,1
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	346 253	35 624	1,5
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	1 141 864	125 411	5,2
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	1 180 525	124 640	5,2
		1 823 178	75,4

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	43 423	47 352	2,0
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD SEK	47 955	53 454	2,2
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	39 085	36 143	1,5
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc SEK	28 827	18 398	0,8
		155 347	6,4

Fondandelar	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
		2 311 725	95,6

OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ¹⁾		-1 328	-0,1
USD/EUR ²⁾		718	0,0
		-609	0,0
OTC-derivatinstrument		-609	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 355 711	97,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-1 328	-0,1
Netto, övriga tillgångar och skulder	63 887	2,7
Total summa fondförmögenhet	2 418 270	100,0

1) tSEK 89 934/tNOK -89 000, motpart Nordea Bank Abp

2) tUSD 8 276/tEUR -7 202, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Multi Asset 15

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförorenningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likvärdigt som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort. Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarioanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier. Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 15, org.nr 515602-9026

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 15 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 15s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses varaväsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Multi Asset 25

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 10-35% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 40-80% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (19,25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (8,25%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina ränteplaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex.

Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 8,4% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övertikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övertikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med låg risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	31,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	10,5%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	21,8%

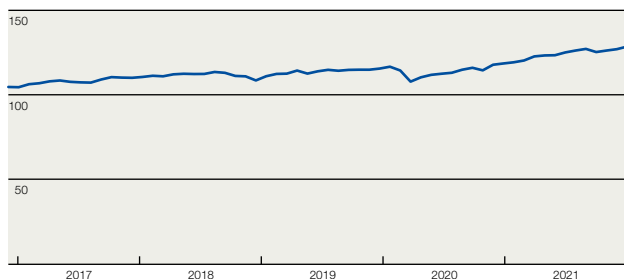
Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Stabil 25 (Finland) lades samman med Handelsbanken Stabil 25 (Sverige).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på

Fondens utveckling*



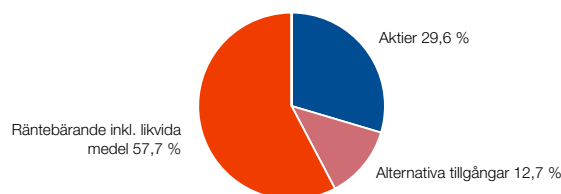
* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 25 A1 - SEK	174,46	160,92	156,83	147,34	149,44	142,08	138,64	135,32	-	-
Multi Asset 25 B1 - SEK	103,21	97,15	97,63	94,44	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	104,01	97,70	97,99	94,60	99,73	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	595	-2 722	928	1 671	3 568	302	1 858	541	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	32 821	29 711	31 849	29 040	27 816	10 523	9 971	7 943	-	-
Multi Asset 25 A1 - SEK	32 644	29 530	31 642	28 858	27 650	10 523	9 971	7 943	-	-
Multi Asset 25 B1 - SEK	66	59	60	55	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	111	122	147	127	166	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	188 821	185 363	203 878	197 790	186 693	74 065	71 918	58 698	-	-
Multi Asset 25 A1 - SEK	187 112	183 500	201 760	195 864	185 024	74 065	71 918	58 698	-	-
Multi Asset 25 B1 - SEK	643	611	611	586	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	1 065	1 252	1 507	1 340	1 669	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 25 A1 - SEK	8,4	2,6	6,4	-1,4	5,2	2,5	2,5	7,7	6,6	6,4
Multi Asset 25 B1 - SEK	8,4	2,6	6,4	-1,4	5,2	2,5	2,5	7,7	6,6	6,4
Multi Asset 25 B8 - SEK	8,6	2,8	6,7	-1,2	-0,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 25 A1 - SEK	7,3	2,6	7,7	-0,6	2,8	3,9	2,3	9,0	5,5	4,7
Multi Asset 25 B1 - SEK	7,3	2,6	7,7	-0,6	2,8	3,9	2,3	9,0	5,5	4,7
Multi Asset 25 B8 - SEK	7,3	2,6	7,7	-0,6	-0,1	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Multi Asset 25 A1 - SEK	2,5	2,5	0,8	0,9	1,1	1,1	0,9	0,8	1,0	1,2
Multi Asset 25 B1 - SEK	2,5	2,5	0,8	0,9	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	2,5	2,5	0,8	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 25 A1 - SEK	5,5	4,5	2,4	1,8	3,8	2,5	5,0	7,1	6,5	2,7
Multi Asset 25 B1 - SEK	5,5	4,5	2,4	1,8	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	5,7	4,7	2,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	4,9	5,1	3,5	1,1	3,3	3,1	5,6	7,2	5,1	3,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 25 A1 - SEK	4,2	3,0	3,0	3,2	4,9	5,1	4,4	4,7	4,9	2,2
Multi Asset 25 B1 - SEK	4,2	3,0	3,0	3,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	3,9	3,2	3,2	3,4	4,6	5,0	4,6	5,0	4,9	3,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 25 A1 - SEK	4,7	3,7	3,9	4,1	3,5	3,2	3,3	-	-	-
Multi Asset 25 B1 - SEK	4,7	3,7	3,9	4,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	4,5	3,9	4,1	4,1	4,0	4,0	4,0	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Multi Asset 25 B1 - SEK	2,00	2,93	2,83	3,99	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	2,01	2,94	2,84	3,99	-	-	-	-	-	-

Historisk kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: SIX SPI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (8,25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (19,25%).

T o m 2017-04-26: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), OMRXTBILL (37,5%), MSCI All Country World Index Net (12,5%).

T o m 2019-02-28: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (19,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (8,25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), OMRXTBILL (47,5%), MSCI All Country World Index Net (12,5%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 25 A1	0,85
Multi Asset 25 B1	0,85
Multi Asset 25 B8	0,65
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 25 A1	0,85
Multi Asset 25 B1	0,85
Multi Asset 25 B8	0,65
Årlig avgift, %	
Multi Asset 25 A1	1,06
Multi Asset 25 B1	1,06
Multi Asset 25 B8	0,86
Transaktionskostnader, tSEK	1 628
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 25 A1	88,78
Multi Asset 25 B1	88,78
Multi Asset 25 B8	67,96
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 25 A1	5,66
Multi Asset 25 B1	5,66
Multi Asset 25 B8	4,38
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av övervakningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	6,0	Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6
Total risk % - B1 SEK	6,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,6
Total risk % - B8 SEK	6,0	Aktiv avkastning % - B8 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	3,9	Informationskvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	3,9	Informationskvot - B1 SEK	0,2
Total risk i index % - B8 SEK	3,9	Informationskvot - B8 SEK	0,3
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
	Index (12,5%),	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - B8 SEK	1,0
	Screened Global	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
	Markets Index (12,5%),	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,3
	OMRX Treasury Bill	Sharpekvot i index - B8 SEK	1,3
	Index (47,5%),		
	HMNI Swe All Mortgage		
	Dur Const 2.5Y		
	(HMSMD25) (8,25%),		
	HMNI Swe All		
	Government Dur Const		
	6Y (HMSD6) (19,25%),		

* Riskfaktorn är baserad på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	271 485	4 476
Värdeförändring på fondandelar	2 342 429	624 518
Ränteintäkter	108	38
Utdelningar	15 683	27 793
Valutakursvinster och -förluster netto	-5 873	42 053
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	164 650	142 231
Summa intäkter och värdeförändring	2 788 482	841 109
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	267 304	249 039
Räntekostnader	2 954	2 616
Övriga kostnader	1 629	1 878
Summa kostnader	271 887	253 533
Årets resultat	2 516 595	587 577

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	479 022	633 062
Realisationsförluster	-181 631	-671 787
Orealiserade vinster/förluster	-25 906	43 201
Summa	271 485	4 476

** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	611 346	1 105 616
Realisationsförluster	-6 786	-98 714
Orealiserade vinster/förluster	1 737 869	-382 385
Summa	2 342 429	624 518

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	9 718	0,0	-	-
Fondandelar	31 668 212	96,5	28 731 254	96,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	31 677 930	96,5	28 731 254	96,7
Bankmedel och övriga likvida medel	1 163 705	3,5	990 572	3,3
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 909	0,0	13 149	0,0
Övriga tillgångar	25 606	0,1	26 327	0,2
Summa tillgångar	32 881 150	100,2	29 761 302	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	13 127	0,0	5 005	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	13 127	0,0	5 005	0,0
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	23 705	0,1	21 525	0,1
Övriga skulder	23 189	0,1	23 555	0,1
Summa skulder	60 021	0,2	50 085	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	32 821 129	100,0	29 711 217	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	2 535	0,0	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	151 030	0,5	187 737	0,6

1) Likvida medel 2 535 tSEK
2) Likvida medel 151 030 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	29 711 217	31 849 427
Andelsutgivning	5 025 292	4 495 394
Andelsinlösen	-4 428 302	-7 214 561
Resultat enligt resultaträkning	2 516 595	587 577
Utdelning till andelsägarna	-3 673	-6 620
Fondförmögenhet vid periodens slut	32 821 129	29 711 217

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2,9

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-352 408	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	335 818	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	671 405	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	657 793	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEREMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-3 254 705	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.

FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	2 902 585	419 036	1,3
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	2 586 753	540 837	1,6
		959 873	2,9

RÄNTEFONDER			
Handelsinvest High Yield Bonds	10	1	0,0
		1	0,0
Fondandelar		959 874	2,9

Övriga finansiella instrument 93,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	8 298 797	139 420	0,4
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	18 184 656	264 405	0,8
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	106 680	163 659	0,5
Montanaro Better World Fund	7 584 088	131 076	0,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	266 743	375 017	1,1
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	231 644	428 385	1,3
SHB Asien Tema (A1 SEK)	146 591	127 092	0,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	298 863	56 017	0,2
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 965 448	493 234	1,5
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	423 631	52 210	0,2
SHB Global Momentum (A1 SEK)	489 540	59 223	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	279 521	120 571	0,4

Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	369 247	134 297	0,4
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 083 637	251 069	0,8
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	5 675 753	1 054 567	3,2
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	665 772	433 396	1,3
SHB Norden Tema (A1 SEK)	585 973	1 043 285	3,2
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	366 601	735 483	2,2
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	802 792	311 689	0,9
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 284 421	867 484	2,6
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	151 886	241 519	0,7
		7 483 099	22,8
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	839 185	873 339	2,7
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	19 664 530	2 628 518	8,0
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	35 615 725	3 624 581	11,0
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	8 499 297	868 511	2,6
SHB Institutionell Kortränta (A2 SEK)	11 531 138	1 165 219	3,6
SHB Kortränta (A1 SEK)	2 233	325	0,0
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	3 948	415	0,0
SHB Kreditt (A1 NOK)	7 810 610	819 757	2,5
SHB Långränta A1 SEK	15 220 655	1 782 750	5,4
SHB Ränteaavkastning (A1 SEK)	698 993	1 337 749	4,1
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	24 991 602	2 598 965	7,9
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	5 778 772	594 539	1,8
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	12 616 687	1 385 691	4,2
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	13 026 857	1 375 376	4,2
		19 055 735	58,1
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	1 164 178	1 269 524	3,9
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD SEK	1 285 329	1 432 692	4,4
Schroder GAIA Cat. Bond IF Acc SEK	1 053 851	974 517	3,0
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc SEK	772 088	492 770	1,5
		4 169 503	12,7
Fondandelar		30 708 337	93,6
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ¹⁾		-13 127	0,0
USD/EUR ²⁾		9 718	0,0
		-3 409	0,0
OTC-derivatinstrument		-3 409	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		31 677 930	96,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-13 127	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 156 327	3,5
Total summa fondförmögenhet		32 821 129	100,0

¹⁾ tSEK 889 238/tNOK -880 000, motpart Nordea Bank Abp

²⁾ tUSD 111 945/tEUR -97 414, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Multi Asset 25

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 25, org.nr 515602-6857

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 25 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 25s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkes-etiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Autoriserad revisor

Handelsbanken Multi Asset 40

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 25-55% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 25-65% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRXTBILL (40%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Global Markets (20%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (14%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (6%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvalteamets löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvalteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina räntepaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex.

Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 12,2% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än räntepaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övertikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övertikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övertikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

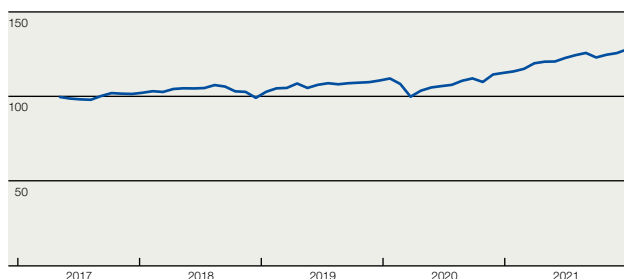
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	30,9%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	9,7%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	21,2%

Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 40 A1 - SEK	127,78	113,88	109,39	99,15	101,46	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	111,50	101,08	100,91	93,85	99,70	-	-	-	-	-
Fondens totala nettolöfte, mnSEK	-829	-1 723	-814	-833	3 762	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	12 975	12 332	13 653	13 136	14 266	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 A1 - SEK	12 892	12 259	13 582	13 097	14 245	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	83	73	71	39	21	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	101 635	108 375	124 867	132 509	140 619	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 A1 - SEK	100 887	107 650	124 159	132 092	140 412	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	748	725	708	417	207	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 40 A1 - SEK	12,2	4,1	10,3	-2,3	1,5	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	12,5	4,5	10,7	-2,0	-0,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 40 A1 - SEK	12,2	3,8	12,3	-1,0	0,8	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	12,2	3,8	12,3	-1,0	0,0	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Multi Asset 40 A1 - SEK	2,4	2,4	0,9	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	2,3	2,3	0,9	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 40 A1 - SEK	8,1	7,2	3,8	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	8,4	7,5	4,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,9	8,0	5,4	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	2,10	4,04	2,82	3,99	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (20%), OMRX Treasury Bill Index (40%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (14%).

T o m 2019-02-28: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (14%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (20%), OMRXTBILL (40%), MSCI All Country World Index Net (20%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 40 A1	1,25
Multi Asset 40 B8	0,95
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 40 A1	1,25
Multi Asset 40 B8	0,95
Årlig avgift, %	
Multi Asset 40 A1	1,44
Multi Asset 40 B8	1,14
Transaktionskostnader, tSEK	679
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 40 A1	133,05
Multi Asset 40 B8	101,27
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 40 A1	8,42
Multi Asset 40 B8	6,48

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

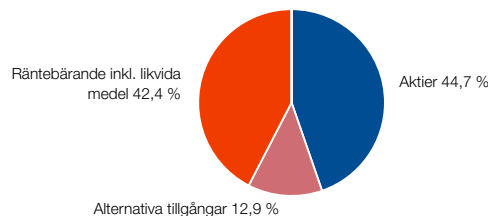
Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Marknadsexponering *



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	8,0	Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1
Total risk % - B8 SEK	8,0	Aktiv avkastning % - B8 SEK	0,5
Total risk i index % - A1 SEK	6,2	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - B8 SEK	6,2	Informationskvot - B8 SEK	0,2
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (20%), OMRX Treasury Bill Index (40%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (14%).	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
		Sharpekvot - B8 SEK	1,1
		Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
		Sharpekvot i index - B8 SEK	1,3

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument ¹	111 391	9 350
Värdeförändring på fondandelar ²	1 429 090	444 667
Ränteeintäkter	46	47
Utdelningar	10 324	15 645
Valutakursvinster och -förluster netto	5 377	16 054
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	77 293	72 225
Summa intäkter och värdeförändring	1 633 520	557 988
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	160 538	153 536
Räntekostnader	1 134	1 138
Övriga kostnader	679	690
Summa kostnader	162 351	155 364
Årets resultat	1 471 169	402 624
¹ Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	197 640	271 602
Realisationsförluster	-74 847	-280 214
Orealiserade vinster/förluster	-11 402	17 962
Summa	111 391	9 350
² Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	498 790	665 859
Realisationsförluster	-4 194	-53 757
Orealiserade vinster/förluster	934 494	-167 434
Summa	1 429 090	444 667

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 909	0,0	-	-
Fondandelar	12 796 653	98,6	12 027 634	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	12 800 562	98,7	12 027 634	97,5
Bankmedel och övriga likvida medel	190 193	1,5	317 152	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 098	0,1	6 902	0,1
Övriga tillgångar	4 537	0,0	7 087	0,0
Summa tillgångar	13 002 389	100,2	12 358 775	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 878	0,0	1 485	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 878	0,0	1 485	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 758	0,1	13 123	0,1
Övriga skulder	9 869	0,1	11 765	0,1
Summa skulder	27 506	0,2	26 373	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	12 974 883	100,0	12 332 402	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	1 094	0,0	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	59 666	0,5	77 699	0,6

1) Likvida medel 1 094 tSEK
2) Likvida medel 59 666 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	12 332 402	13 653 071
Andelsutgivning	1 091 880	1 142 510
Andelsinlösen	-1 919 000	-2 862 821
Resultat enligt resultaträkning	1 471 169	402 624
Utdelning till andelsägarna	-1 568	-2 982
Fondförmögenhet vid periodens slut	12 974 883	12 332 402

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 4,7

	Underliggande exponering tSEK	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-140 588	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	131 633	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	264 550	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	259 985	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-1 296 164	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	1 836 886	265 185	2,0
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	1 643 573	343 637	2,6
		608 822	4,7
Fondandelar		608 822	4,7

Övriga finansiella instrument 93,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	4 905 416	82 411	0,6
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	11 082 810	161 144	1,2
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	69 327	106 355	0,8
Montanaro Better World Fund	4 435 011	76 650	0,6
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	169 852	238 796	1,8
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	147 928	273 567	2,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	84 983	73 679	0,6
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	188 805	35 388	0,3
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	1 854 171	308 399	2,4
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	283 917	34 991	0,3
SHB Global Momentum (A1 SEK)	226 352	27 384	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	171 374	73 922	0,6
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	228 433	82 355	0,6
SHB Japan Tema (A1 SEK)	1 283 610	154 670	1,2
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	3 575 544	664 344	5,1
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	419 282	272 939	2,1
SHB Norden Tema (A1 SEK)	373 449	664 900	5,1
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	231 644	464 729	3,6
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	505 025	196 079	1,5
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	812 416	588 697	4,2
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	97 210	154 577	1,2
		4 695 976	36,2

RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	245 958	255 968	2,0
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	5 732 564	766 260	5,9
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	11 649 790	1 185 589	9,1
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	2 494 228	254 876	2,0
SHB Institutionell Kortränta (A2 SEK)	2 886 484	291 679	2,2
SHB Kredit (A1 NOK)	2 502 663	262 665	2,0
SHB Långränta A1 SEK	4 371 791	512 055	3,9
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	200 804	384 303	3,0
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	6 800 039	707 160	5,5
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	3 756 470	386 478	3,0
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	3 681 453	404 334	3,1
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	3 817 826	403 086	3,1
		5 814 453	44,8

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	467 167	509 441	3,9
JPM Miti Man Alt-I Acc HD SEK	515 776	574 910	4,4
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	426 983	394 840	3,0
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc SEK	310 564	198 211	1,5
		1 677 402	12,9
Fondandelar		12 187 831	93,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ¹⁾		-3 878	0,0
USD/EUR ²⁾		3 909	0,0
		30	0,0
OTC-derivatinstrument		30	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	12 800 562	98,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-3 878	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	178 200	1,4
Total summa fondförmögenhet	12 974 883	100,0

1) tSEK 262 729/nOK -260 000, motpart Nordea Bank Abp
2) USD 45 027/EUR -39 182, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Multi Asset 40

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantörerna att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarioanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 40, org.nr 515602-9034

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 40 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 40s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Multi Asset 50

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 35-65% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 15-55% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRXTBILL (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Global Markets (25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (10,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (4,5%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina räntepaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex.

Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 14,8% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebär att obligationer hade en sämre utveckling än räntepaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I räntehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

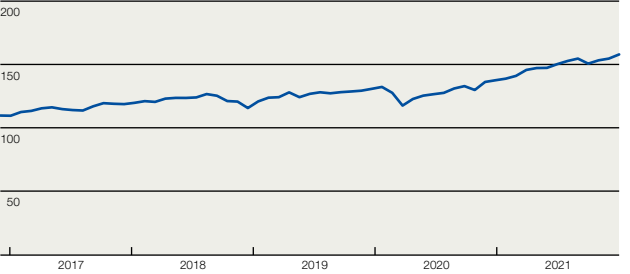
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	29,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	9,1%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	20,1%

Handelsbanken Multi Asset 50, forts.

Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvärde.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	251,07	218,74	207,98	183,99	188,89	174,58	166,91	158,46	141,57	125,24
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 704	457	1 429	2 680	1 251	376	3 040	722	450	-20
Fondförmögenhet, mnSEK	31 455	24 897	23 345	19 330	17 250	14 761	13 746	6 537	5 161	4 145
Antal andelar, tusental	125 280	113 817	112 245	105 062	91 320	84 550	82 356	41 254	36 458	33 099
Total avkastning i %	14,8	5,2	13,0	-2,6	8,2	4,6	5,3	11,9	13,0	8,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	15,6	4,7	15,4	-1,3	5,9	6,6	4,4	13,2	11,3	7,5
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,3	2,3	0,9	1,0	1,4	1,6	1,2	1,1	1,3	1,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	9,9	9,0	4,9	2,7	6,4	5,0	8,6	12,5	10,8	0,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	10,0	9,9	6,8	2,3	6,3	5,5	8,7	12,2	9,4	2,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	7,5	5,6	5,6	5,4	8,6	8,6	6,1	6,6	7,8	0,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,9	6,1	6,1	5,7	8,2	8,6	6,6	7,2	7,5	2,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	8,1	5,8	6,1	6,6	4,6	4,2	4,5	5,9	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	8,2	6,4	6,6	6,6	5,1	4,9	5,0	6,4	-	-
Utdelning per andel, SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,20
Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), OMRX Treasury Bill Index (35%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (4,5%) och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (10,5%).										
T o m 2014-01-02: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,5%), SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPOT) (25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (7,5%), OMRXTBILL (25%), MSCI All Country World Index Net (25%).										
T o m 2017-04-26: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,5%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (7,5%), OMRXTBILL (25%), MSCI All Country World Index Net (25%).										
T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (10,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (4,5%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), OMRXTBILL (35%), MSCI All Country World Index Net (25%).										
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.										
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.										

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,35
Årlig avgift, %	1,53
Transaktionskostnader, tSEK	1 488
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	145,49
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	9,16
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av övervakningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

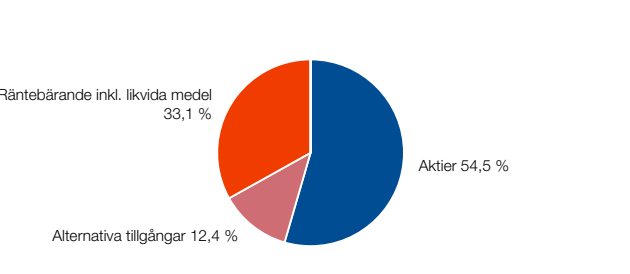
Total risk %	9,3	Aktiv avkastning %	-0,1
Total risk i index %	7,7	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), OMRX Treasury Bill Index (35%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (4,5%) och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (10,5%).	Sharpekvot	1,1
		Sharpekvot i index	1,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	4	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	234 702	38 916
Värdeförändring på fondandelar ***	3 776 956	1 172 594
Ränteutgifter	59	-79
Utdelningar	28 458	33 609
Valutakursvinster och -förluster netto	20 465	11 654
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	183 252	149 779
Övriga intäkter	4	53
Summa intäkter och värdeförändring	4 243 900	1 406 526
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	385 827	308 123
Räntekostnader	2 492	1 639
Övriga kostnader	1 488	1 503
Summa kostnader	389 807	311 265
Årets resultat	3 854 093	1 095 261

* Specifikation av värdeförändring		
Realiserade vinster/förluster	4	-
Summa	4	-

** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	419 384	486 882
Realisationsförluster	-166 041	-483 888
Realiserade vinster/förluster	-18 640	36 121
Summa	234 702	38 916

*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	686 369	1 072 813
Realisationsförluster	-4 116	-54 670
Realiserade vinster/förluster	3 094 704	154 451
Summa	3 776 956	1 172 594

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Multi Asset 50, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	64	0,0	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	9 191	0,0	-	-
Fondandelar	30 195 180	96,0	24 030 222	96,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	30 204 435	96,0	24 030 222	96,5
Bankmedel och övriga likvida medel	1 279 013	4,1	883 261	3,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 308	0,1	13 484	0,1
Övriga tillgångar	31 953	0,1	29 033	0,0
Summa tillgångar	31 531 709	100,2	24 956 000	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	6 922	0,0	2 178	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	6 922	0,0	2 178	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 721	0,1	28 361	0,1
Övriga skulder	34 559	0,1	28 946	0,1
Summa skulder	77 201	0,2	59 485	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	31 454 509	100,0	24 896 515	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	5 224	0,0	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	142 749	0,5	157 848	0,6

1) Likvida medel 5 224 tSEK

2) Likvida medel 142 749 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	24 896 515	23 344 560
Andelsutgivning	6 193 696	4 705 606
Andelsinlösen	-3 489 795	-4 248 912
Resultat enligt resultaträkning	3 854 093	1 095 261
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	31 454 509	24 896 515

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **0,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE RÅVAROR			
Ishares Physical Gold ETC EUR	100	32	0,0
Ishares Physical Gold ETC USD	100	32	0,0
Börshandlade råvaror		64	0,0

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **5,7**

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-313 043	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	321 875	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	637 281	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	629 602	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-3 086 728	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	5 451 114	786 958	2,5
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	4 867 906	1 017 779	3,2
		1 804 737	5,7
Fondandelar		1 804 737	5,7

Övriga finansiella instrument

90,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	14 660 212	246 292	0,8
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	34 554 578	502 424	1,6
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	211 321	324 189	1,0
Montanaro Better World Fund	14 208 993	245 574	0,8
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	496 197	697 609	2,2
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	438 811	811 505	2,6
SHB Asien Tema (A1 SEK)	260 166	225 559	0,7
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	613 731	115 033	0,4
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	5 532 524	920 209	2,9
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	799 753	98 565	0,3
SHB Global Momentum (A1 SEK)	651 612	78 831	0,3
SHB Global Momentum (B1 SEK)	1 000	121	0,0
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	529 510	228 403	0,7
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	655 683	328 476	0,8
SHB Japan Tema (A1 SEK)	3 993 817	481 238	1,5
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	10 750 444	1 997 456	6,4
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	1 262 101	821 587	2,6
SHB Norden Tema (A1 SEK)	1 115 226	1 985 586	6,3
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	687 692	1 379 663	4,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	1 510 386	586 418	1,9
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	2 436 183	1 645 372	5,2
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	300 758	478 243	1,5
		14 108 352	44,9
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	421 074	438 211	1,4
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	9 894 736	1 322 609	4,2
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	24 075 285	2 450 120	7,8
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	4 345 207	444 020	1,4
SHB Institutionell Kortränta (A2 SEK)	5 140 781	519 475	1,7
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	4 840	509	0,0
SHB Kredit (A1 NOK)	4 320 557	453 461	1,4
SHB Långränta A1 SEK	7 894 181	924 622	2,9
SHB Räntearkastning (A1 SEK)	362 565	693 884	2,2
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	10 901 783	1 133 715	3,6
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	5 778 671	594 529	1,9
Ui Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	6 381 184	700 845	2,2
Ui Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	6 658 295	702 983	2,2
		10 378 984	33,0
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	1 092 907	1 191 804	3,8
JPM Miti Man Alt-I Acc HD SEK	1 206 504	1 344 830	4,3
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	978 245	904 603	2,9
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc SEK	723 672	461 869	1,5
		3 903 107	12,4
Fondandelar		28 390 443	90,3
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ¹⁾		-6 922	0,0
USD/EUR ²⁾		9 191	0,0
		2 269	0,0
OTC-derivatinstrument		2 269	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		30 204 435	96,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-6 922	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 256 995	4,0
Total summa fondförmögenhet		31 454 509	100,0

1) tSEK 468 871/iNOK -464 000, motpart Nordea Bank Abp

2) tUSD105 876/tEUR -92 133, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Multi Asset 50

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarioanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 50, org.nr 515601-9977

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 50 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 50s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Autoriserad revisor

Handelsbanken Multi Asset 60

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 45-75% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 5-45% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRXTBILL (30%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (30%), Solactive ISS ESG Global Markets (30%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (7%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (3%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvalteamets löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvalteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina räntepaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex.

Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 17,7% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebär att obligationer hade en sämre utveckling än räntepaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I räntehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

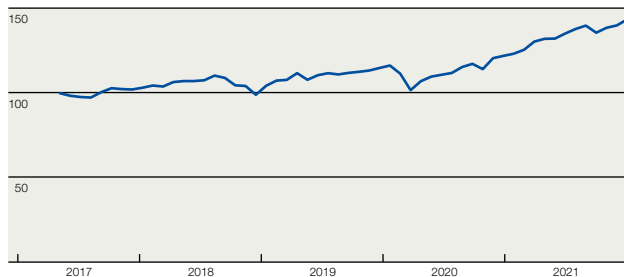
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	28,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	8,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	19,6%

Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Fondens utveckling



Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 60 A1 - SEK	142,79	121,35	114,25	98,45	101,57	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	124,04	107,75	105,41	93,06	99,61	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 546	445	1 349	1 553	3 136	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	16 170	12 325	11 251	8 486	7 264	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 A1 - SEK	16 146	12 305	11 219	8 473	7 256	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	24	20	32	13	8	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	113 275	101 586	98 505	86 206	71 513	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 A1 - SEK	113 079	101 403	98 202	86 063	71 437	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	196	183	303	143	76	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 60 A1 - SEK	17,7	6,2	16,0	-3,1	1,6	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	18,1	6,7	16,5	-2,7	-0,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 60 A1 - SEK	19,1	5,4	18,6	-1,6	1,2	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	19,1	5,4	18,6	-1,6	0,1	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Multi Asset 60 A1 - SEK	2,2	2,2	1,0	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	2,1	2,2	1,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 60 A1 - SEK	11,8	11,0	6,1	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	12,2	11,5	6,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	12,1	11,8	8,1	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	2,85	4,22	2,79	3,98	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (30%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (30%), OMRX Treasury Bill Index (30%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (7%).

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (7%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (30%), OMRXTBILL (30%), MSCI All Country World Index Net (30%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 60 A1	1,40
Multi Asset 60 B8	1,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 60 A1	1,40
Multi Asset 60 B8	1,05
Årlig avgift, %	
Multi Asset 60 A1	1,57
Multi Asset 60 B8	1,22
Transaktionskostnader, tSEK	749
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Multi Asset 60 A1	152,92
Multi Asset 60 B8	114,89
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Multi Asset 60 A1	9,57
Multi Asset 60 B8	7,29
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

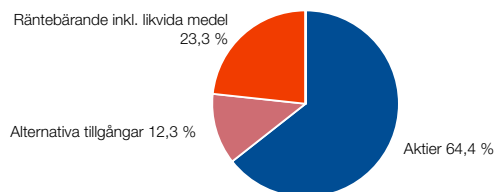
Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kursvängningar i fonden.

Marknadsexponering *



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	10,7	Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3
Total risk % - B8 SEK	10,7	Aktiv avkastning % - B8 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	9,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B8 SEK	9,3	Informationskvot - B8 SEK	0,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (30%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (30%), OMRX Treasury Bill Index (30%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (7%).	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
		Sharpekvot - B8 SEK	1,2
		Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
		Sharpekvot i index - B8 SEK	1,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument ¹	118 235	22 415
Värdeförändring på fondandelar ²	2 254 104	664 816
Ränteeintäkter	25	-50
Utdelningar	17 316	18 153
Valutakursvinster och -förluster netto	14 181	871
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	100 546	80 039
Summa intäkter och värdeförändring	2 504 408	786 245
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	203 028	154 864
Räntekostnader	1 138	762
Övriga kostnader	749	759
Summa kostnader	204 914	156 385
Årets resultat	2 299 494	629 860
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	211 552	235 919
Realisationsförluster	-84 383	-231 424
Orealiserade vinster/förluster	-8 934	17 920
Summa	118 235	22 415
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	297 213	442 608
Realisationsförluster	-2 437	-33 387
Orealiserade vinster/förluster	1 959 328	255 595
Summa	2 254 104	664 816

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4 718	0,0	-	-
Fondandelar	15 671 591	96,9	11 989 310	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	15 676 310	96,9	11 989 310	97,3
Bankmedel och övriga likvida medel	503 805	3,1	325 375	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 042	0,1	7 134	0,1
Övriga tillgångar	14 020	0,1	42 943	0,3
Summa tillgångar	16 203 177	100,2	12 364 762	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 387	0,0	725	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 387	0,0	725	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 973	0,1	14 511	0,1
Övriga skulder	11 470	0,1	24 468	0,2
Summa skulder	32 829	0,2	39 704	0,3
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	16 170 348	100,0	12 325 058	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	6 545	0,0	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	72 984	0,5	77 763	0,6

1) Likvida medel 6 545 tSEK
2) Likvida medel 72 984 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	12 325 058	11 251 037
Andelsutgivning	3 668 572	3 016 173
Andelsinlösen	-2 122 239	-2 571 154
Resultat enligt resultaträkning	2 299 494	629 860
Utdelning till andelsägarna	-536	-858
Fondförmögenhet vid periodens slut	16 170 348	12 325 058

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 7,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-168 706	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	164 246	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	319 672	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	322 632	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-1 583 273	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	3 411 889	492 562	3,0
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	3 050 912	637 883	3,9
		1 130 445	7,0
Fondandelar		1 130 445	7,0

Övriga finansiella instrument 89,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	9 012 967	151 418	0,9
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	21 005 735	305 423	1,9
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	126 976	194 796	1,2
Montanaro Better World Fund	9 100 902	157 291	1,0
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	304 243	427 739	2,6
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	270 865	500 918	3,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	156 068	135 308	0,8
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	304 266	57 029	0,4
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	3 414 224	567 878	3,5
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	463 422	57 114	0,4
SHB Global Momentum (A1 SEK)	399 325	48 310	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	321 529	138 691	0,9
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	399 685	145 368	0,9
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 370 060	285 582	1,8
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	6 583 937	1 223 310	7,6
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	773 030	503 218	3,1
SHB Norden Tema (A1 SEK)	688 326	1 225 519	7,6
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	434 110	870 922	5,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	925 628	359 381	2,2
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 499 796	1 012 946	6,3
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	181 396	288 444	1,8
		8 656 604	53,5

RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	146 037	151 980	0,9
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	3 401 871	454 721	2,8
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	10 321 936	1 050 454	6,5
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	1 479 963	151 232	0,9
SHB Institutionell Kortränta (A2 SEK)	1 449 368	146 458	0,9
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	8 595	903	0,0
SHB Kredit (A1 NOK)	1 467 233	153 992	1,0
SHB Långränta A1 SEK	2 689 548	315 019	1,9
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	123 573	236 498	1,5
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	2 821 331	293 400	1,8
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	4 386 162	451 263	2,8
Ui Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	2 199 407	241 561	1,5
Ui Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	2 272 390	239 919	1,5
		3 887 401	24,0

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	558 923	609 500	3,8
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD SEK	617 102	687 853	4,3
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	500 936	463 225	2,9
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc SEK	370 655	236 563	1,5
		1 997 141	12,4

Fondandelar	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
		14 541 146	89,9

OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ¹⁾		-2 387	0,0
USD/EUR ²⁾		4 718	0,0
		2 331	0,0
OTC-derivatinstrument		2 331	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 676 310	96,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-2 387	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	496 425	3,1
Total summa fondförmögenhet	16 170 348	100,0

1) tSEK 161 680/tNOK -160 000, motpart Nordea Bank Abp
2) tUSD 54 352/tEUR -47 297, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Multi Asset 60

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantörerna att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarioanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 60, org.nr 515602-9042

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 60 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 60s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Multi Asset 75

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 60-90% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive ISS ESG Global Markets (37,5%), OMRXTBILL (22,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (1,75%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (0,75%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina ränteplaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex.

Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 22,0% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

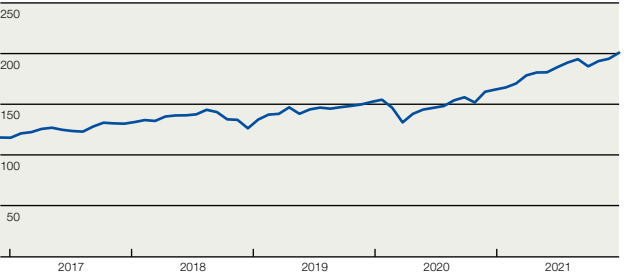
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	27,9%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	7,9%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	18,5%

Handelsbanken Multi Asset 75, forts.

Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	302,57	247,96	229,68	190,47	197,31	176,84	163,61	150,12	129,01	108,43
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	1 541	765	1 315	1 908	1 178	328	415	141	42	-47
Fondförmögenhet, mnSEK	12 450	8 821	7 462	5 034	3 397	1 955	1 487	985	721	569
Antal andelar, tusental	41 148	35 575	32 491	26 429	17 217	11 053	9 087	6 562	5 586	5 249
Total avkastning i %	22,0	8,0	20,6	-3,5	11,6	8,1	9,0	16,4	19,0	11,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	24,5	6,6	23,6	-2,0	9,2	9,3	6,5	17,6	17,4	10,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,0	2,1	1,2	1,2	1,5	1,9	1,7	1,3	1,6	2,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	14,8	14,7	7,9	3,8	9,8	8,5	12,6	17,7	15,1	-0,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	15,2	14,1	10,0	3,4	9,2	7,9	11,9	17,5	13,8	1,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,3	8,7	8,9	8,1	12,7	12,7	8,4	8,8	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	11,9	9,0	9,0	7,9	11,9	12,1	8,6	9,3	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	12,0	8,5	8,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	12,0	8,8	9,1	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,49

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), OMRX Treasury Bill Index (22,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,75%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (1,75%).
T o m 2014-01-02: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (8,75%), SHB NORDIX Port Nordic Net (HNXPORNT) (37,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3,75%), OMRXTBILL (12,5%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).
T o m 2017-04-26: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (8,75%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPEKN) (37,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3,75%), OMRXTBILL (12,5%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).
T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (1,75%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (37,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,75%), OMRXTBILL (22,5%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,45
Årlig avgift, %	1,61
Transaktionskostnader, tSEK	568
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	161,58
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	10,04

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

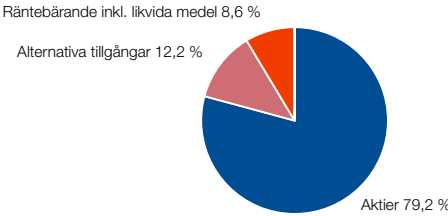
Total risk %	12,7	Aktiv avkastning %	-0,4
Total risk i index %	11,6	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), OMRX Treasury Bill Index (22,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,75%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (1,75%).	Sharpekvot	1,2
		Sharpekvot i index	1,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Marknadsexponering *



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	84 557	20 258
Värdeförändring på fondandelar	2 048 052	611 712
Räntintäker	18	-21
Utdelningar	16 094	15 274
Valutakursvinster och -förluster netto	15 798	-3 556
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	81 863	61 448
Summa intäkter och värdeförändring	2 246 384	705 115

KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	156 840	110 425
Räntekostnader	747	457
Övriga kostnader	568	528
Summa kostnader	158 154	111 410
Årets resultat	2 088 229	593 705

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	154 474	158 695
Realisationsförluster	-63 185	-151 300
Orealiserade vinster/förluster	-6 732	12 863
Summa	84 557	20 258
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	216 457	311 805
Realisationsförluster	-2 822	-16 925
Orealiserade vinster/förluster	1 834 417	316 833
Summa	2 048 052	611 712

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Multi Asset 75, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 605	0,0	-	-
Fondandelar	12 201 828	98,0	8 556 038	97,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	12 205 433	98,0	8 556 038	97,0
Bankmedel och övriga likvida medel	253 334	2,0	267 965	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 605	0,1	5 583	0,1
Övriga tillgångar	11 751	0,1	11 181	0,1
Summa tillgångar	12 478 123	100,2	8 840 767	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	421	0,0	167	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	421	0,0	167	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 041	0,1	10 717	0,1
Övriga skulder	12 598	0,1	8 941	0,1
Summa skulder	28 059	0,2	19 825	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	12 450 064	100,0	8 820 942	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	5 570	0,0	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	49 329	0,4	55 065	0,6

1) Likvida medel 5 570 tSEK
2) Likvida medel 49 329 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	8 820 942	7 462 431
Andelsutgivning	3 017 766	2 434 271
Andelsinlösen	-1 476 873	-1 669 465
Resultat enligt resultaträkning	2 088 229	593 705
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	12 450 064	8 820 942

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 8,5

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-121 843	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	123 834	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	251 238	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	245 889	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-623 064	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

FONDADELAR

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	3 203 855	462 529	3,7
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	2 878 680	601 873	4,8
		1 064 402	8,5
Fondandelar		1 064 402	8,5

Övriga finansiella instrument 89,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	8 617 708	144 777	1,2
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	19 869 516	288 903	2,3
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	120 452	184 786	1,5
Montanaro Better World Fund	8 366 792	144 603	1,2
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	296 221	416 460	3,3
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	264 986	490 046	3,9
SHB Asien Tema (A1 SEK)	154 501	133 949	1,1
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	310 022	58 108	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	3 286 977	546 713	4,4
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	430 547	53 062	0,4
SHB Global Momentum (A1 SEK)	382 342	46 255	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	309 869	133 661	1,1
SHB Hållsvård Tema (A1 SEK)	382 186	139 004	1,1
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 334 467	281 293	2,3
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	6 335 372	1 177 126	9,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	727 898	473 838	3,8
SHB Norden Tema (A1 SEK)	661 543	1 177 833	9,5
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	408 486	819 514	6,6
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	918 319	356 543	2,9
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 431 112	966 558	7,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	179 718	285 775	2,3
		8 318 809	66,8

RÄNTEFONDER

BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	29 102	30 287	0,2
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	631 576	84 421	0,7
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	4 181 952	425 594	3,4
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	273 043	27 901	0,2
SHB Institutionell Kortränta (A2 SEK)	1 089 712	110 115	0,9
SHB Kredit (A1 NOK)	307 109	32 232	0,3
SHB Långränta A1 SEK	503 396	58 961	0,5
SHB Ränteaavkastning (A1 SEK)	23 663	45 287	0,4
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	544 650	56 640	0,5
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	3 306 741	340 209	2,7
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	412 990	45 359	0,4
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	429 185	45 313	0,4
		1 302 320	10,5

ÖVRIGA FONDER

JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	425 430	463 927	3,7
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD SEK	469 684	523 533	4,2
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	377 632	349 204	2,8
UBS Irl Investor Selection-Currency Alloc SEK	281 455	179 633	1,4
		1 516 297	12,2

Fondandelar		11 137 426	89,5
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

SEK/NOK ¹⁾	-421	0,0
USD/EUR ²⁾	3 605	0,0
	3 184	0,0

OTC-derivatinstrument	3 184	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	12 205 433	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-421	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	245 052	2,0
Total summa fondförmögenhet	12 450 064	100,0

1) tSEK 28 496/tNOK -28 200, motpart Nordea Bank Abp
2) tUSD 41 525/tEUR -36 135, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Multi Asset 75

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarioanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 75, org.nr 515602-3532

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 75 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 75s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en höggrad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Multi Asset 100

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 85-115% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0-20% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på www.handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Global Markets (50%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 29,6% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med låg risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	29,7%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	8,5%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	20,1%

Information

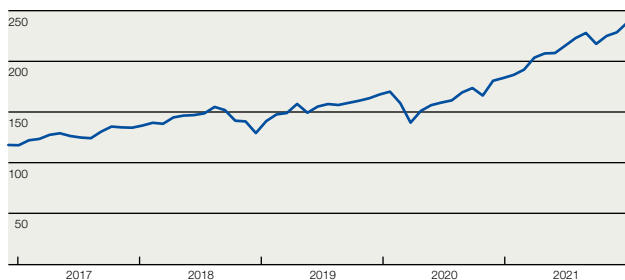
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

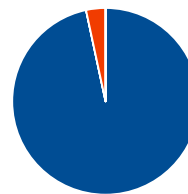
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel -3,6 %



Aktier 103,6 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 100 A1 - SEK	481,74	371,69	338,81	261,97	272,66	238,26	220,41	201,74	168,87	136,62
Multi Asset 100 A1 - EUR	46,79	36,99	32,24	25,85	27,73	24,87	24,07	21,30	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	469,20	387,50	318,04	255,86	272,39	225,75	231,41	193,22	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 648	944	1 356	1 055	1 037	667	907	320	75	-45
Fondförmögenhet totalt, tusental	26 093	18 678	16 150	11 343	10 822	8 499	7 181	5 759	4 409	3 501
Multi Asset 100 A1 - SEK	25 553	18 316	15 832	11 114	10 601	8 318	7 010	5 601	4 409	3 501
Multi Asset 100 A1 - EUR	42	28	23	16	14	11	11	10	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	105	89	74	61	80	70	78	56	-	-
Antal andelar totalt, tusental	54 165	50 253	47 666	43 298	39 692	35 672	32 581	28 546	26 109	25 628
Multi Asset 100 A1 - SEK	53 043	49 279	46 728	42 425	38 879	34 909	31 807	27 762	26 109	25 628
Multi Asset 100 A1 - EUR	899	744	704	635	520	452	437	492	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	223	229	234	238	293	311	337	292	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	29,6	9,7	29,3	-3,9	14,4	8,1	9,3	19,5	23,6	14,4
Multi Asset 100 A1 - EUR	26,5	14,7	24,7	-6,8	11,5	3,3	13,0	11,6	19,8	18,7
Multi Asset 100 A1 - NOK	21,1	21,8	24,3	-6,1	20,7	-2,4	19,8	21,1	36,5	12,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	33,8	8,4	32,4	-2,7	12,6	11,9	8,4	22,1	23,8	13,2
Multi Asset 100 A1 - EUR	30,5	13,3	27,7	-5,6	9,7	7,0	12,1	14,1	20,0	17,5
Multi Asset 100 A1 - NOK	25,0	20,4	27,2	-4,9	18,7	1,0	18,8	23,8	36,7	11,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Multi Asset 100 A1 - SEK	1,9	1,9	1,5	1,5	1,3	1,8	1,7	1,4	1,7	2,2
Multi Asset 100 A1 - EUR	1,9	1,9	1,5	1,5	1,3	1,8	1,7	1,4	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	1,9	1,9	1,5	1,5	1,3	1,8	1,7	1,4	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	19,2	19,1	11,5	4,9	11,2	8,7	14,2	21,5	18,9	-1,0
Multi Asset 100 A1 - EUR	20,5	19,6	7,8	2,0	7,3	8,1	12,3	15,6	19,3	1,5
Multi Asset 100 A1 - NOK	21,5	23,1	8,1	6,5	8,5	8,1	20,4	28,6	23,9	-1,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	20,4	19,8	13,5	4,7	12,3	10,1	15,0	22,9	18,4	0,3
EUR	21,6	20,3	9,8	1,8	8,3	9,5	13,1	17,0	18,7	2,8
NOK	22,6	23,8	10,0	6,3	9,5	9,5	21,3	30,1	23,3	-0,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	15,1	11,0	10,9	9,2	14,8	14,8	9,6	10,5	13,0	-1,7
Multi Asset 100 A1 - EUR	13,5	9,0	8,6	6,3	11,7	13,1	9,3	12,2	18,0	0,2
Multi Asset 100 A1 - NOK	15,8	10,9	10,5	9,9	18,4	16,8	13,9	14,2	14,4	-1,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	16,0	12,0	12,0	10,2	15,6	15,7	10,5	11,4	12,6	-1,3
EUR	14,4	9,9	9,7	7,2	12,5	14,0	10,1	13,1	17,6	0,7
NOK	16,7	11,8	11,5	10,9	19,2	17,7	14,9	15,2	14,0	-0,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	15,0	10,3	10,7	11,1	6,2	5,5	5,8	8,3	-	-
Multi Asset 100 A1 - EUR	13,3	9,1	10,4	12,0	5,8	4,9	6,1	7,8	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	16,3	12,4	12,3	12,2	8,1	5,9	8,1	8,8	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	15,9	11,2	11,7	11,4	6,8	6,3	6,3	8,8	-	-
EUR	14,2	10,0	11,4	12,3	6,4	5,7	6,6	8,3	-	-
NOK	17,2	13,3	13,3	12,5	8,7	6,8	8,6	9,3	-	-
Utdelning per andel, SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,82
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	-	-	-	-	-	-	-	1,04	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).

T o m 2014-01-01: SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPORIT) (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

T o m 2019-04-30: MSCI AC World Net (50%), VINX Benchmark Cap SEK NI (50%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,55
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,55
Årlig avgift, %	1,61
Transaktionskostnader, tSEK	1 678
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	178,48
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	10,94
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	16,1	Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,2
Total risk % - A1 EUR	17,8	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,2
Total risk % - A1 NOK	11,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	15,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	17,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	10,8	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net	Sharpekvot - A1 EUR	1,2
	Index (50%),	Sharpekvot - A1 NOK	1,9
	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
	Screened Global	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,3
	Markets Index (50%).	Sharpekvot i index - A1 NOK	2,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,2		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på övriga derivatinstrument *	360 173	175 915
Värdetförändring på fondandelar **	5 467 489	1 499 523
Räntetäckter	59	-32
Utdelningar	45 436	42 179
Valutakursvinster och -förluster netto	47 028	-36 553
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	204 410	160 212
Summa intäkter och värdetförändring	6 124 594	1 841 245
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	354 309	254 238
Räntekostnader	1 740	1 283
Övriga kostnader	1 679	1 295
Summa kostnader	357 728	256 816
Årets resultat	5 766 866	1 584 429

* Specifikation av värdetförändring		
Realisationsvinster	500 356	341 277
Realisationsförluster	-147 194	-210 774
Orealiserade vinster/förluster	7 011	45 412
Summa	360 173	175 915

** Specifikation av värdetförändring		
Realisationsvinster	703 996	1 128 774
Realisationsförluster	-3 880	-8 396
Orealiserade vinster/förluster	4 767 373	379 145
Summa	5 467 489	1 499 523

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	7 657	0,0	-	-
Fondandelar	25 089 007	96,2	18 267 690	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	25 096 664	96,2	18 267 690	97,8
Bankmedel och övriga likvida medel	1 019 388	3,9	430 630	2,3
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 737	0,1	14 364	0,1
Övriga tillgångar	19 509	0,1	14 752	0,1
Summa tillgångar	26 156 299	100,2	18 727 436	100,3

SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	2 826	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	2 826	0,0
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	33 627	0,1	24 382	0,1
Övriga skulder	29 283	0,1	21 920	0,2
Summa skulder	62 910	0,2	49 128	0,3
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	26 093 388	100,0	18 678 308	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	11 407	0,0	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	160 991	0,6	197 293	1,1

1) Likvida medel 11 407 tSEK
2) Likvida medel 160 991 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	18 678 308	16 149 927
Andelsutgivning	4 119 624	3 265 514
Andelsinlösen	-2 471 410	-2 321 562
Resultat enligt resultaträkning	5 766 866	1 584 429
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	26 093 388	18 678 308

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 11,4

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-254 933	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	672 817	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	532 474	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2022	520 688	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	510 573	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.

FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	9 019 211	1 302 071	5,0
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	8 048 861	1 682 852	6,4

Fondandelar	2 984 923	11,4

Övriga finansiella instrument 84,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	24 096 506	404 821	1,6
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	54 943 884	798 884	3,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	326 909	501 514	1,9
Montanaro Better World Fund	22 429 104	387 642	1,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	812 533	1 142 349	4,4
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	722 703	1 336 515	5,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	441 447	382 726	1,5
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	889 036	166 634	0,6
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	5 873 935	976 994	3,7
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	1 222 618	150 680	0,6
SHB Global Momentum (A1 SEK)	1 064 872	128 826	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	860 508	371 178	1,4
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	1 062 123	386 301	1,5
SHB Japan Tema (A1 SEK)	6 366 684	767 158	2,9
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	15 441 823	2 869 124	11,0
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	2 028 375	1 320 406	5,1
SHB Norden Tema (A1 SEK)	1 828 190	3 254 972	12,5
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	1 136 803	2 280 679	8,7
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	2 576 623	1 000 392	3,8
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	3 998 886	2 700 805	10,4
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	487 661	775 444	3,0

RÄNTEFONDER			
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	356	37	0,0

Fondandelar	22 104 083	84,7	
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ¹⁾		105	0,0
USD/EUR ²⁾		7 552	0,0
		7 657	0,0
OTC-derivatinstrument		7 657	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	25 096 664	96,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	996 725	3,8
Total summa fondförmögenhet	26 093 388	100,0

1) tEUR 29 250/tSEK -301 338, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2) tUSD 86 998/tEUR -75 705, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Multi Asset 100

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarioanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 100, org.nr 515601-9985

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 100 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 100s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Multi Asset 120

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 100-140% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0-20% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (60%), Solactive ISS ESG Global Markets (60%), OMRXTBILL (-20%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier, räntor och alternativa strategier. Fördelning av exponering beror på förvalteamets löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvalteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden, räntemarknaden eller alternativa investeringar ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 36,8% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världsindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med hög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	69,6%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	46,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	60,0%

Information

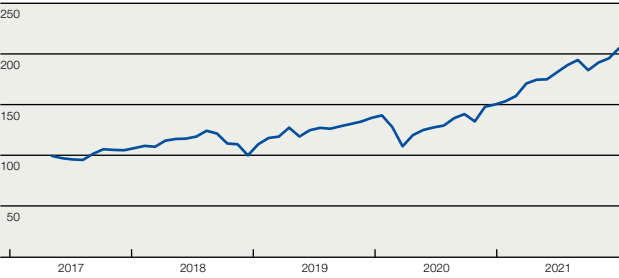
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kursvängningar i fonden.

Handelsbanken Multi Asset 120, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	205,32	150,10	136,90	100,03	105,09	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	558	125	201	308	151	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 990	989	784	412	154	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	9 694	6 589	5 725	4 119	1 461	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	36,8	9,6	36,9	-4,8	5,1	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	41,6	9,7	39,9	-3,2	2,5	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,3	2,3	1,7	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	22,5	22,5	14,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	24,6	23,8	16,3	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (60%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (60%), OMRX Treasury Bill Index (-20%).

T o m 2019-02-28: VINX Benchmark Cap SEK_NI (60%), OMRXTBILL (-20%), MSCI All Country World Index Net (60%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,67
Transaktionskostnader, tSEK	322
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	190,16
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	11,48

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

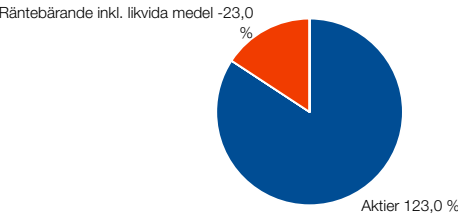
Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	6,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	19,6	Aktiv avkastning %	-2,1
Total risk i index %	18,7	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (60%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (60%), OMRX Treasury Bill Index (-20%).	Sharpekvot	1,2
		Sharpekvot i index	1,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	109 106	30 387
Värdeförändring på fondandelar	314 974	68 568
Ränteeintäker	23	34
Utdelningar	3 606	2 509
Valutakursvinster och -förluster netto	25 940	-16 231
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	14 848	8 736
Summa intäkter och värdeförändring	468 497	94 003

KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	24 074	13 259
Räntekostnader	262	161
Övriga kostnader	322	231
Summa kostnader	24 658	13 651
Årets resultat	443 839	80 352

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	124 348	93 033
Realisationsförluster	-21 653	-68 948
Realiserade vinster/förluster	6 411	6 302
Summa	109 106	30 387

** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	22 754	31 981
Realisationsförluster	-216	-15 812
Realiserade vinster/förluster	292 436	52 400
Summa	314 974	68 568

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Multi Asset 120, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	10 327	0,5	568	0,1
Fondandelar	1 815 091	91,2	928 527	93,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 825 418	91,7	929 096	94,0
Bankmedel och övriga likvida medel	161 453	8,1	65 759	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 567	0,1	827	0,1
Övriga tillgångar	10 005	0,5	3 558	0,2
Summa tillgångar	1 998 444	100,4	999 239	101,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	7 656	0,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	7 656	0,8
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	2 605	0,1	1 332	0,1
Övriga skulder	5 395	0,3	1 324	0,1
Summa skulder	8 000	0,4	10 312	1,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 990 444	100,0	988 928	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	8 031	0,4	-579	-0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	40 006	2,0	32 752	3,3

1) Likvida medel 8 031 tSEK
2) Likvida medel 40 006 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	988 928	783 738
Andelsutgivning	1 123 799	700 401
Andelsinlösen	-566 122	-575 563
Resultat enligt resultaträkning	443 839	80 352
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 990 444	988 928

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 13,6

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	230 565	0	0,0
OMX Oslo 20 Future Jan 2022	40 783	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	190 005	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	80 996	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2022	39 070	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	37 588	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	813 274	117 409	5,9
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	736 680	154 025	7,7
		271 434	13,6
Fondandelar		271 434	13,6

Övriga finansiella instrument 78,1

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	2 106 975	35 397	1,8
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	4 980 647	72 419	3,6
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	30 886	47 383	2,4
Montanaro Better World Fund	1 959 379	33 864	1,7
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	73 973	103 999	5,2
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	60 150	111 237	5,6
SHB Asien Tema (A1 SEK)	39 977	34 659	1,7
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	80 085	15 011	0,8
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	331 408	55 122	2,8
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	109 544	13 501	0,7
SHB Global Momentum (A1 SEK)	90 584	10 959	0,6
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	73 430	31 674	1,6
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	97 643	35 514	1,8
SHB Japan Tema (A1 SEK)	572 801	69 020	3,5
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	479 440	89 081	4,5
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	185 596	120 817	6,1
SHB Norden Tema (A1 SEK)	166 736	296 862	14,9
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	103 513	207 670	10,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	235 079	91 271	4,6

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	42 888	68 198	3,4
		1 543 657	77,6
Fondandelar		1 543 657	77,6
	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
DKK/SEK ¹⁾		1 034	0,1
EUR/SEK ²⁾		2 846	0,1
NOK/SEK ³⁾		157	0,0
USD/EUR ⁴⁾		545	0,0
USD/SEK ⁵⁾		5 746	0,3
		10 327	0,5
OTC-derivatinstrument		10 327	0,5

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 825 418	91,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	165 025	8,3
Total summa fondförmögenhet	1 990 444	100,0

1) IDKK 28 000 tSEK -37 752 motpart Nordea Bank Abp
2) tEUR 10 300 tSEK -103 265, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
3) tNOK 10 500 tSEK -10 610, motpart Nordea Bank Abp
4) tUSD 6 274 tEUR -5 460 motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
5) tUSD 26 600 tSEK -234 994, motparter Nordea Bank Abp

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Multi Asset 120

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväldigt som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantörerna att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit en hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarioanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 120, org.nr 515602-9059

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 120 för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Multi Asset 120s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en högre grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Pension 50 Aktiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat och är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 50-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering samt att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (21%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Global Markets (20%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (9%), OMRXTBILL (30%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier och räntor. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden eller räntemarknaden ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina ränteplaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 12,3% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella

marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	31,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	10,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	21,7%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Sverige).

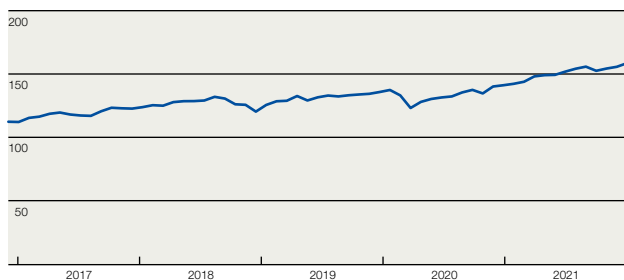
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

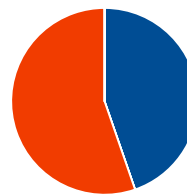
Handelsbanken Pension 50 Aktiv, forts.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering *

Räntebärande inkl. likvida
medel 55,3 %

Aktier 44,7 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	245,90	218,90	210,62	186,70	190,38	174,35	165,52	154,53	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	54	74	399	392	186	115	199	42	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	3 540	3 100	2 915	2 217	1 883	1 549	1 355	1 081	-	-
Antal andelar, tusental	14 398	14 160	13 839	11 873	9 890	8 886	8 189	6 995	-	-
Total avkastning i %	12,3	3,9	12,8	-1,9	9,2	5,3	7,1	16,6	17,6	11,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	12,1	4,3	14,9	-1,1	6,7	7,5	5,5	16,7	16,2	9,8
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,3	2,3	1,0	1,0	1,4	1,5	1,2	1,2	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	8,1	8,3	5,2	3,5	7,2	6,2	11,8	17,1	14,5	-0,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	8,1	9,5	6,6	2,7	7,1	6,5	11,0	16,4	12,9	1,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	7,1	5,7	6,4	7,1	11,1	11,5	7,9	8,6	10,3	-0,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,2	6,3	6,6	6,9	10,4	11,0	7,9	8,8	9,7	0,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	9,3	6,8	7,5	8,7	5,2	4,8	5,0	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	9,1	7,1	7,7	8,3	5,3	5,2	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (20%), HMNI Swe Gov Dur Const 6y (21%), HMNI Swe Mort Dur Const 2,5y (9%), OMRXTBILL (30%)

T o m 2016-12-31: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (14,4%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2,5Y (HMSMD25) (6,2%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (29,4%), OMRXTBILL (20,6%), MSCI All Country World Index Net (29,4%).

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (15,75%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2,5Y (HMSMD25) (6,75%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (27,5%), OMRXTBILL (22,5%), MSCI All Country World Index Net (27,5%).

T o m 2020-12-31: SIX SRI Nordic 200 Net Index (21,875%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (21,875%), HMNI Swe Gov Dur Const 6y (19,6875%), HMNI Swe Mort Dur Const 2,5y (8,4375%), OMRXTBILL (28,125%)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,29
Transaktionskostnader, tSEK	175
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	132,99
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	8,42
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	8,4	Aktiv avkastning %	-0,1
Total risk i index %	6,7	Informationskvot	0,0
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (20%), HMNI Swe Gov Dur Const 6y (21%), HMNI Swe Mort Dur Const 2,5y (9%), OMRXTBILL (30%)	Sharpekvot	1,0
		Sharpekvot i index	1,2

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	29 301	6 592
Värdeförändring på fondandelar **	374 884	111 745
Ränteintäkter	5	7
Utdelningar	2 704	3 966
Valutakursvinster och -förluster netto	-600	4 504
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	22 758	20 647
Summa intäkter och värdeförändring	429 052	147 462

KOSTNADER

Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	42 150	36 412
Räntekostnader	252	212
Övriga kostnader	175	190
Summa kostnader	42 577	36 814
Årets resultat	386 475	110 648

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	51 211	61 981
Realisationsförluster	-19 369	-59 780
Orealiserade vinster/förluster	-2 541	4 392
Summa	29 301	6 592

** Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	93 655	205 544
Realisationsförluster	-1 049	-8 599
Orealiserade vinster/förluster	282 278	-85 200
Summa	374 884	111 745

¹⁾ Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 50 Aktiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 045	0,0	-	-
Fondandelar	3 493 950	98,7	2 990 795	96,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 494 996	98,7	2 990 795	96,5
Bankmedel och övriga likvida medel	56 947	1,6	77 269	2,5
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 962	0,1	1 864	0,1
Övriga tillgångar	583	0,0	40 792	1,3
Summa tillgångar	3 554 487	100,4	3 110 720	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 551	0,0	516	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 551	0,0	516	0,0
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	3 751	0,1	3 289	0,1
Övriga skulder	8 829	0,2	7 403	0,3
Summa skulder	14 132	0,4	11 208	0,4
Fondförmögenhet	3 540 355	100,0	3 099 511	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	16 439	0,5	19 932	0,6

1) Likvida medel 16 439 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	3 099 511	2 914 832
Andelsutgivning	369 085	401 330
Andelsinlösen	-314 716	-327 299
Resultat enligt resultaträkning	386 475	110 648
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 540 355	3 099 511

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 4,7

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-37 490	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	37 103	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	73 684	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	72 044	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-350 250	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	498 670	71 991	2,0
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	452 828	94 677	2,7
Fondandelar		166 668	4,7

Övriga finansiella instrument 94,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	1 431 301	24 046	0,7
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	3 220 784	46 830	1,3
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	18 517	28 407	0,8
Montanaro Better World Fund	1 271 219	21 970	0,6
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	45 833	64 437	1,8
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	39 925	73 834	2,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	21 037	18 239	0,5
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	53 565	10 040	0,3
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	518 868	86 302	2,4
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	74 576	9 191	0,3
SHB Global Momentum (A1 SEK)	60 259	7 290	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	43 496	18 762	0,5
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	58 247	21 185	0,6
SHB Japan Tema (A1 SEK)	339 400	40 896	1,2
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	976 111	181 364	5,1
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	117 640	76 580	2,2
SHB Norden Tema (A1 SEK)	100 946	179 728	5,1
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	63 096	126 585	3,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	136 460	52 982	1,5
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	221 497	149 596	4,2
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	26 733	42 509	1,2
		1 280 773	36,2
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	98 246	102 245	2,9
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	2 352 788	314 492	8,9
SHB Företagsobligation (B5 SEK)	1 193	129	0,0
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	2 575 462	262 102	7,4
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	1 001 409	102 330	2,9
SHB Institutionell Kortränta (A2 SEK)	1 008 069	101 865	2,9
SHB Kredit (A1 NOK)	1 002 978	105 267	3,0
SHB Långränta A1 SEK	1 788 624	209 496	5,9
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	82 137	157 195	4,4
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	3 533 934	367 506	10,4
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	1 477 090	162 229	4,6
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	1 531 087	161 652	4,6
		2 046 509	57,8
Fondandelar		3 327 282	94,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK		-1 551	0,0
USD/EUR		1 045	0,0
		-506	0,0
OTC-derivatinstrument		-506	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 494 996	98,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-1 551	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	46 911	1,3
Total summa fondförmögenhet	3 540 355	100,0

1) tSEK 105 092/tNOK -104000, motpart Nordea Bank Abp
2) tUSD 12 042/tEUR -10 479, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Pension 50 Aktiv

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Pension 50 Aktiv, org.nr 515602-6865

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Pension 50 Aktiv för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Pension 50 Aktivs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Pension 60 Aktiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd och är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 60-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering samt att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (38,75%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (38,75%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (7,88%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (3,37%), OMRXTBILL (11,25%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyrerna.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier och räntor. Fördelning av exponering beror på förvaltarteamets löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden eller räntemarknaden ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina räntepaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 23,2% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i

USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebär att obligationer hade en sämre utveckling än räntepaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	28,5%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	8,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	19,5%

Information

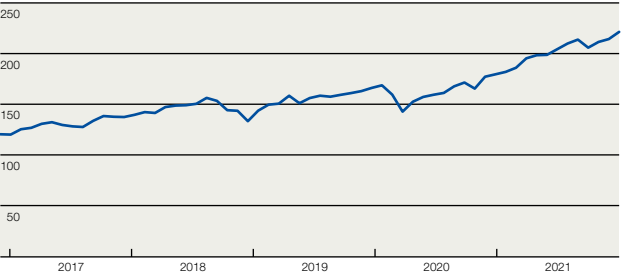
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 60 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 60 Aktiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Pension 60 Aktiv, forts.

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på
fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonderapporten.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	368,19	298,74	276,45	222,05	228,86	200,64	184,22	165,80	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	729	732	1 043	824	455	309	348	73	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	11 225	8 454	7 096	4 803	4 176	3 241	2 666	2 088	-	-
Antal andelar, tusental	30 486	28 299	25 669	21 629	18 247	16 155	14 472	12 593	-	-
Total avkastning i %	23,2	8,1	24,5	-3,0	14,1	8,9	11,1	20,8	23,7	14,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	25,3	7,1	27,2	-2,3	11,6	11,5	8,4	22,1	23,8	13,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	1,9	2,0	1,4	1,2	1,4	1,8	1,6	1,3	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	15,4	16,0	9,9	5,2	11,5	10,0	15,8	22,2	19,2	-0,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	15,8	16,7	11,5	4,4	11,6	9,9	15,0	22,9	18,4	0,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,9	10,2	10,8	10,1	15,6	15,7	10,3	10,8	13,1	-1,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	13,2	10,6	10,9	10,0	15,3	15,6	10,5	11,4	12,6	-1,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	14,3	10,2	10,8	11,6	6,7	5,9	6,1	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	14,4	10,6	11,1	11,3	6,7	6,3	6,3	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (38,75%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (38,75%), OMRXTBILL (11,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (3,375%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (7,875%)
T o m 2016-12-31: VINX Benchmark Cap SEK_NI (48,1%), MSCI All Country World Index Net (48,1%), OMRXTBILL (1,9%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (1,3%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,6%),
T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (2,63%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (1,13%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (46,25%), OMRXTBILL (3,75%), MSCI All Country World Index Net (46,25%).
T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (40,625%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (40,625%), OMRXTBILL (9,3750%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (2,8125%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (6,5625%)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonderapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,28
Transaktionskostnader, tSEK	514
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	139,94
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	8,68
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

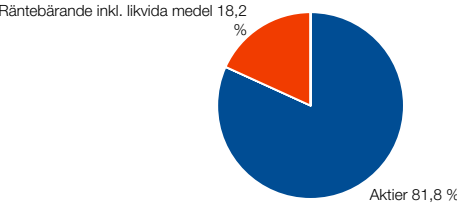
Total risk %	13,4	Aktiv avkastning %	-0,4
Total risk i index %	12,5	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot	1,2
	Screened Global	Sharpekvot i index	1,3
	Markets Index (38,75%),		
	SIX SRI Nordic 200 Net		
	Index (38,75%),		
	OMRXTBILL (11,25%),		
	HMNI Swe All Mortgage		
	Dur Const 2.5Y		
	(3,375%),		
	HMNI Swe All		
	Government Dur Const		
	6Y (7,875%)		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonderapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Marknadsexponering *



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	81 354	20 677
Värdeförändring på fondandelar **	1 978 261	612 611
Räntintäkter	16	-13
Utdelningar	15 323	16 454
Valutakursvinster och -förluster netto	9 843	1 063
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	83 276	68 237
Summa intäkter och värdeförändring	2 168 074	719 030
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	124 909	92 120
Räntekostnader	758	528
Övriga kostnader	514	473
Summa kostnader	126 181	93 121
Årets resultat	2 041 893	625 909
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	144 489	153 659
Realisationsförluster	-56 948	-145 304
Orealiserade vinster/förluster	-6 187	12 322
Summa	81 354	20 677
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	243 317	596 615
Realisationsförluster	-2 028	-8 168
Orealiserade vinster/förluster	1 736 973	24 164
Summa	1 978 261	612 611

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 60 Aktiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 248	0,0	-	-
Fondandelar	11 026 538	98,2	8 141 802	96,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	11 029 785	98,3	8 141 802	96,3
Bankmedel och övriga likvida medel	206 558	1,8	282 679	3,3
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 634	0,1	6 203	0,1
Övriga tillgångar	3 376	0,0	40 887	0,5
Summa tillgångar	11 247 353	100,2	8 471 571	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 850	0,0	473	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 850	0,0	473	0,0
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	11 731	0,1	8 904	0,1
Övriga skulder	9 250	0,1	8 361	0,1
Summa skulder	22 831	0,2	17 738	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	11 224 522	100,0	8 453 833	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	6 293	0,1	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	50 174	0,4	-	-

1) Likvida medel 6 293 tSEK
2) Likvida medel 50 174 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	8 453 833	7 096 316
Andelsutgivning	1 162 471	1 096 754
Andelsinlösen	-433 675	-365 146
Resultat enligt resultaträkning	2 041 893	625 909
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 224 522	8 453 833

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 8,9

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-116 220	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	112 963	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	219 364	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	220 830	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-1 093 638	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	3 011 157	434 710	3,9
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	2 719 208	568 531	5,1
		1 003 241	8,9
Fondandelar		1 003 241	8,9

Övriga finansiella instrument 89,3

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	7 794 747	130 952	1,2
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	18 954 565	275 599	2,5
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	114 123	175 077	1,6
Montanaro Better World Fund	7 672 342	132 601	1,2
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	276 390	388 579	3,5
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	245 192	453 441	4,0
SHB Asien Tema (A1 SEK)	150 273	130 284	1,2
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	327 006	61 291	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	3 054 583	508 060	4,5
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	427 826	52 727	0,5
SHB Global Momentum (A1 SEK)	358 153	43 329	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	286 685	123 661	1,1
SHB Hållsövård Tema (A1 SEK)	348 365	126 703	1,1
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 148 022	258 828	2,3
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	5 863 079	1 089 373	9,7

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	681 761	443 805	4,0
SHB Norden Tema (A1 SEK)	617 176	1 098 841	9,8
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	384 075	770 539	6,9
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	860 746	334 190	3,0
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 334 957	901 615	8,0
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	167 766	266 770	2,4
		7 766 264	69,2

RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	108 231	112 637	1,0
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	2 679 658	358 184	3,2
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	3 021 032	307 448	2,7
SHB Företagsobligation Inv. Grade (B5 SEK)	672	66	0,0
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	1 129 083	115 377	1,0
SHB Institutionell Kortränta (A2 SEK)	170 494	17 228	0,2
SHB Kortränta (A1 SEK)	46	7	0,0
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	9 331	981	0,0
SHB Kreditt (A1 NOK)	1 131 221	118 726	1,1
SHB Långränta A1 SEK	2 080 546	243 688	2,2
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	96 183	184 077	1,6
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	4 122 397	428 703	3,8
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	1 675 085	183 975	1,6
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	1 761 094	185 936	1,7
		2 257 033	20,1

Fondandelar		10 023 297	89,3
	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

SEK/NOK ¹⁾	-1 850	0,0
USD/EUR ²⁾	3 248	0,0
	1 398	0,0
OTC-derivatinstrument	1 398	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 029 785	98,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-1 850	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	196 587	1,8
Total summa fondförmögenhet	11 224 522	100,0

1) tSEK 125 302/NOK -124 000, motpart Nordea Bank Abp
2) tUSD 37 415/tEUR -32 558 motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Pension 60 Aktiv

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Pension 60 Aktiv, org.nr 515602-6873

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Pension 60 Aktiv för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Pension 60 Aktivs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Pension 70 Aktiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat och är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 70-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering samt att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Global Markets (50%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier och räntor. Fördelning av exponering beror på förvaltarteamets löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden eller räntemarknaden ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 28,8% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världsindeks steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än ränteplaceringar med en kortare

löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteennehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	29,8%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	7,8%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	18,9%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 70 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 70 Aktiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

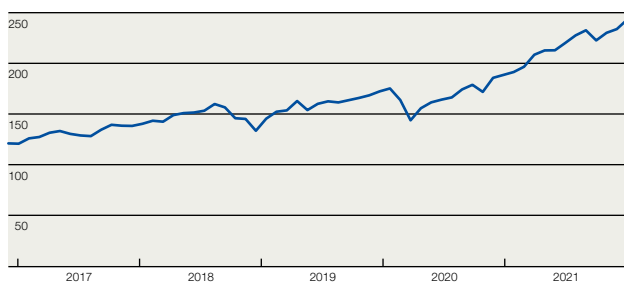
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Handelsbanken Pension 70 Aktiv, forts.

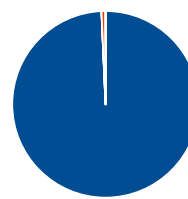
Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering *

Räntebärande inkl. likvida medel 0,7 %



Aktier 99,3 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	404,25	313,79	286,87	222,40	230,33	201,72	184,21	165,84	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	585	614	716	477	328	258	303	73	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	10 645	7 751	6 478	4 422	4 135	3 318	2 771	2 223	-	-
Antal andelar, tusental	26 333	24 700	22 581	19 882	17 954	16 448	15 040	13 403	-	-
Total avkastning i %	28,8	9,4	29,0	-3,4	14,2	9,5	11,1	20,8	23,8	14,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	33,8	8,4	32,4	-2,7	12,6	11,9	8,4	22,1	23,8	13,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,1	2,0	1,6	1,4	1,3	1,7	1,5	1,3	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	18,7	18,8	11,6	5,0	11,8	10,3	15,8	22,3	19,1	-0,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	20,4	19,8	13,5	4,7	12,3	10,1	15,0	22,9	18,4	0,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	14,9	11,2	11,6	10,1	15,7	15,8	10,3	10,8	13,1	-1,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	16,0	12,0	12,0	10,2	15,6	15,7	10,5	11,4	12,6	-1,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	15,4	10,8	11,2	11,6	6,7	6,0	6,1	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	15,9	11,2	11,7	11,4	6,8	6,3	6,3	-	-	-
Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).										
T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).										

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	344
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	143,33
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	8,81

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	15,8	Aktiv avkastning %	-1,7
Total risk i index %	15,5	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).	Sharpekvot	1,2
		Sharpekvot i index	1,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	71 770	29 690
Värdeförändring på fondandelar **	2 227 593	643 677
Ränteintäkter	9	-46
Utdelningar	18 456	17 644
Valutakursvinster och -förluster netto	21 181	-15 947
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	87 648	67 978
Summa intäkter och värdeförändring	2 426 657	742 995

KOSTNADER

Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	116 709	83 409
Räntekostnader	672	373
Övriga kostnader	344	329
Summa kostnader	117 726	84 111
Årets resultat	2 308 931	658 884

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	110 656	96 776
Realisationsförluster	-37 172	-76 275
Realiserade vinster/förluster	-1 714	9 189
Summa	71 770	29 690

** Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	324 328	435 855
Realisationsförluster	-1 104	-23
Realiserade vinster/förluster	1 904 368	207 845
Summa	2 227 593	643 677

¹⁾ Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 70 Aktiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 131	0,0	-	-
Fondandelar	10 218 360	96,0	7 513 826	97,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 221 491	96,0	7 513 826	97,0
Bankmedel och övriga likvida medel	430 594	4,0	269 795	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 066	0,1	6 288	0,1
Övriga tillgångar	2 962	0,0	3 103	0,0
Summa tillgångar	10 663 113	100,2	7 793 012	100,6
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	1 084	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	1 084	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 084	0,1	8 152	0,1
Övriga skulder	7 079	0,1	33 181	0,5
Summa skulder	18 163	0,2	42 417	0,6
Fondförmögenhet	10 644 950	100,0	7 750 595	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	7 494	0,1	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	58 556	0,6	53 319	0,7

1) Likvida medel 7 494 tSEK
2) Likvida medel 58 556 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	7 750 595	6 477 929
Andelsutgivning	915 359	896 859
Andelsinlösen	-329 935	-283 077
Resultat enligt resultaträkning	2 308 931	658 884
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	10 644 950	7 750 595

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 11,4

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-219 318	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	165 191	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2022	218 143	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	208 301	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-1 035 263	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	3 667 248	529 428	5,0
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	3 266 230	682 902	6,4
		1 212 329	11,4
Fondandelar		1 212 329	11,4

Övriga finansiella instrument 84,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	9 387 990	157 718	1,5
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	22 576 196	328 258	3,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	135 654	208 109	2,0
Montanaro Better World Fund	9 549 532	165 045	1,6
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	332 073	466 866	4,4
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	299 913	554 638	5,2
SHB Asien Tema (A1 SEK)	181 809	157 625	1,5
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	384 530	72 073	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 428 087	403 857	3,8
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	484 033	59 654	0,6
SHB Global Momentum (A1 SEK)	431 417	52 192	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	327 061	141 077	1,3
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	447 168	162 638	1,5
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 663 395	320 928	3,0
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	6 289 452	1 168 594	11,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	829 377	539 898	5,1
SHB Norden Tema (A1 SEK)	750 279	1 335 822	12,5
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	465 392	933 679	8,8
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	1 041 561	404 393	3,8
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 563 212	1 055 777	9,9
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	199 475	317 191	3,0
		9 006 031	84,6

Fondandelar		9 006 031	84,6
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

EUR/SEK ¹⁾	49	0,0
USD/EUR ²⁾	3 081	0,0
	3 131	0,0

OTC-derivatinstrument	3 131	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 221 491	96,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	423 459	4,0
Total summa fondförmögenhet	10 644 950	100,0

1) tEUR 13 800/-142 170, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2) tUSD 35 498/tEUR -30 690 motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Pension 70 Aktiv

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantörerna att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarioanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Pension 70 Aktiv, org.nr 515602-6881

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Pension 70 Aktiv för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Pension 70 Aktivs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Pension 80 Aktiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat och är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 80-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering samt att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Global Markets (50%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier och räntor. Fördelning av exponering beror på förvaltarteamets löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden eller räntemarknaden ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 28,8% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världsindeks steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än ränteplaceringar med en kortare

löptid. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	29,9%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	7,8%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	18,9%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 80 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 80 Aktiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrappporten.

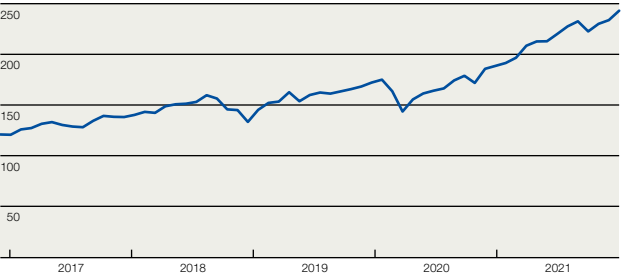
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrappporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kursvängningar i fonden.

Handelsbanken Pension 80 Aktiv, forts.

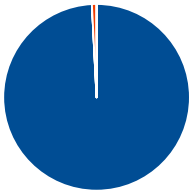
Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering *

Räntebärande inkl. likvida medel 0,8 %



Aktier 99,2 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	407,12	316,09	288,62	223,76	231,80	203,04	185,48	167,04	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	270	248	269	173	129	92	123	35	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	3 993	2 866	2 369	1 610	1 507	1 201	1 006	796	-	-
Antal andelar, tusental	9 808	9 066	8 207	7 197	6 501	5 917	5 425	4 766	-	-
Total avkastning i %	28,8	9,5	29,0	-3,5	14,2	9,5	11,0	20,6	23,7	14,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	33,8	8,4	32,4	-2,7	12,6	11,9	8,4	22,1	23,8	13,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,1	2,1	1,6	1,4	1,2	1,7	1,6	1,3	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	18,8	18,9	11,6	5,0	11,8	10,3	15,7	22,1	19,1	-0,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	20,4	19,8	13,5	4,7	12,3	10,1	15,0	22,9	18,4	0,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	14,9	11,3	11,6	10,1	15,7	15,8	10,2	10,8	13,1	-1,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	16,0	12,0	12,0	10,2	15,6	15,7	10,5	11,4	12,6	-1,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	15,3	10,7	11,2	11,6	6,7	6,0	6,2	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	15,9	11,2	11,7	11,4	6,8	6,3	6,3	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).
T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.
För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	129
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	143,31
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	8,81

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	15,8	Aktiv avkastning %	-1,6
Total risk i index %	15,5	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).	Sharpekvot	1,2
		Sharpekvot i index	1,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	26 634	10 002
Värdeförändring på fondandelar **	827 244	243 311
Ränteintäker	1	-16
Utdelningar	6 870	6 363
Valutakursvinster och -förluster netto	7 371	-5 275
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	32 588	25 066
Summa intäkter och värdeförändring	900 708	279 451

KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	43 384	30 713
Räntekostnader	234	133
Övriga kostnader	129	122
Summa kostnader	43 747	30 968
Årets resultat	856 960	248 483

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	41 112	35 240
Realisationsförluster	-13 852	-28 598
Realiserade vinster/förluster	626	3 360
Summa	26 634	10 002

** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	107 807	155 352
Realisationsförluster	-432	-10
Realiserade vinster/förluster	719 868	87 970
Summa	827 244	243 311

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 80 Aktiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 170	0,0	-	-
Fondandelar	3 829 409	95,9	2 779 413	97,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	3 830 579	95,9	2 779 413	97,0
Bankmedel och övriga likvida medel	164 376	4,1	99 200	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 019	0,1	2 321	0,1
Övriga tillgångar	2 006	0,1	1 647	0,0
Summa tillgångar	3 999 980	100,2	2 882 581	100,6
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	408	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	408	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 148	0,1	3 008	0,1
Övriga skulder	2 809	0,1	13 588	0,5
Summa skulder	6 958	0,2	17 004	0,6
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	3 993 023	100,0	2 865 577	100,0
Utlånade finansiella instrument	-	-	44 144	1,5
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-	56 052	2,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	21 794	0,5	13 933	0,5

1) Likvida medel 21 794 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	2 865 577	2 368 779
Andelsutgivning	443 122	402 161
Andelsinlösen	-172 637	-153 846
Resultat enligt resultaträkning	856 960	248 483
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 993 023	2 865 577

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 11,4

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-82 478	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	61 917	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2022	79 393	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	78 309	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-387 181	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETF)	1 369 380	197 693	5,0
XACT Norden 30 (UCITS ETF)	1 235 926	258 407	6,5
		456 099	11,4
Fondandelar		456 099	11,4

Övriga finansiella instrument 84,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	3 679 909	61 822	1,5
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	8 372 147	121 731	3,0
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	49 717	76 272	1,9
Montanaro Better World Fund	3 380 011	58 417	1,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	125 657	176 662	4,4
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	111 808	206 770	5,2
SHB Asien Tema (A1 SEK)	68 836	59 680	1,5
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	143 955	26 982	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	912 598	151 790	3,8
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	204 068	25 150	0,6
SHB Global Momentum (A1 SEK)	160 151	19 375	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	123 048	53 077	1,3
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	163 288	59 389	1,5
SHB Japan Tema (A1 SEK)	984 683	118 650	3,0
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	2 366 336	439 670	11,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	310 105	201 868	5,1
SHB Norden Tema (A1 SEK)	280 856	500 045	12,5
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	174 225	349 534	8,8
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	389 840	151 358	3,8
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	586 777	396 303	9,9
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	74 680	118 751	3,0
		3 373 296	84,5

RÄNTEFONDER			
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	136	14	0,0
		14	0,0

Fondandelar		3 373 310	84,5
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ¹⁾		19	0,0
USD/EUR ²⁾		1 151	0,0
		1 170	0,0
OTC-derivatinstrument		1 170	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 830 579	95,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	162 443	4,1
Total summa fondförmögenhet	3 993 023	100,0

1) tEUR 5 200/tSEK -53 5/1, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2) tUSD 13 265/tEUR -11 543, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Pension 80 Aktiv

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondbolag. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Pension 80 Aktiv, org.nr 515602-6899

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Pension 80 Aktiv för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Pension 80 Aktivs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Pension 90 Aktiv

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd och är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 90-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering samt att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Global Markets (50%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering främst sker i fonder med exponering mot aktier och räntor. Fördelning av exponering beror på förvalteamets löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvalteamet exempelvis förväntar sig att aktiemarknaden kommer att stiga ökar teamet placeringarna i aktiefonder och minskar i räntefonder. Exponeringen mot aktiemarknaden eller räntem+C81arknaden ökar eller minskar inom de placeringsintervall som gäller för fondens placeringar. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 28,8% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av

pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebär att obligationer hade en sämre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vi har under året haft en övertikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övertikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	28,8%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	7,7%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	17,9%

Information

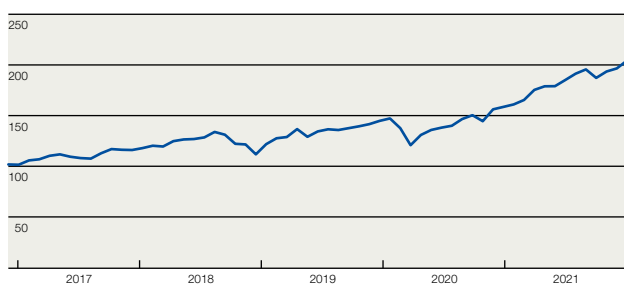
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Handelsbanken Pension 90 Aktiv, forts.

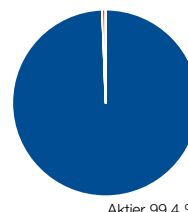
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,6 %



Aktier 99,4 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	26/10-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK	204,68	158,94	145,17	112,21	116,47	102,24	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	129	92	75	28	14	12	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	488	266	150	53	29	13	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	2 382	1 676	1 035	473	248	123	-	-	-	-
Total avkastning i %	28,8	9,5	29,4	-3,7	13,9	2,2	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	33,8	8,4	32,4	-2,7	12,6	3,3	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,1	2,0	1,5	1,4	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	18,7	19,0	11,6	4,8	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	20,4	19,8	13,5	4,7	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	14,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	16,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SPI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	16
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	143,30
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	8,81

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	15,8	Aktiv avkastning %	-1,7
Total risk i index %	15,5	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SPI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%)	Sharpekvot	1,2
		Sharpekvot i index	1,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	2 986	1 414
Värdeförändring på fondandelar **	88 594	23 341
Utdelningar	760	499
Valutakursvinster och -förluster netto	677	-527
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	3 560	1 957
Summa intäkter och värdeförändring	96 578	26 685

KOSTNADER

Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	4 752	2 424
Räntekostnader	17	6
Övriga kostnader	16	11
Summa kostnader	4 785	2 441
Årets resultat	91 792	24 244

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	4 316	2 941
Realisationsförluster	-1 381	-1 868
Realiserade vinster/förluster	51	342
Summa	2 986	1 414

** Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	7 180	3 583
Realisationsförluster	-122	-1 282
Realiserade vinster/förluster	81 536	21 041
Summa	88 594	23 341

¹⁾ Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 90 Aktiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	138	0,0	-	-
Fondandelar	467 287	95,8	258 584	97,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	467 425	95,9	258 584	97,1
Bankmedel och övriga likvida medel	19 803	4,1	8 641	3,2
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	364	0,1	211	0,1
Övriga tillgångar	647	0,1	493	0,2
Summa tillgångar	488 240	100,1	267 929	100,6
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	32	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	32	0,0
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	501	0,1	274	0,1
Övriga skulder	213	0,0	1 223	0,5
Summa skulder	714	0,1	1 529	0,6
Fondförmögenhet	487 526	100,0	266 400	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	285	0,1	37 826	14,2

1) Likvida medel 285 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	266 400	150 228
Andelsutgivning	179 461	132 378
Andelsinlösen	-50 128	-40 450
Resultat enligt resultaträkning	91 792	24 244
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	487 526	266 400

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 11,6

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-9 373	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	7 326	0	0,0
Stoxx Europe 600 Index Future Mar 2022	9 517	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	9 397	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-46 462	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANLAD E AKTIEFONDER			
XACT Högutdelande (UCITS ETP)	169 526	24 474	5,0
XACT Norden 30 (UCITS ETP)	152 339	31 851	6,5
Fondandelar		56 325	11,6

Övriga finansiella instrument 84,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG Acc World SEK	428 202	7 194	1,5
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	1 009 108	14 672	3,0
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	6 148	9 431	1,9
Montanaro Better World Fund	401 909	6 946	1,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	15 267	21 465	4,4
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	13 504	24 973	5,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	8 148	7 064	1,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	18 132	3 399	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	109 159	18 156	3,7
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	23 486	2 895	0,6
SHB Global Momentum (A1 SEK)	18 421	2 229	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	15 171	6 544	1,3
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	21 007	7 640	1,6
SHB Japan Tema (A1 SEK)	116 857	14 081	2,9
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	290 632	54 000	11,1
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	38 380	24 984	5,1
SHB Norden Tema (A1 SEK)	34 430	61 301	12,6
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	21 374	42 881	8,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	47 932	18 610	3,8
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	71 236	48 112	9,9
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	9 048	14 388	3,0
Fondandelar		410 963	84,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

EUR/SEK	1	0,0
USD/EUR	136	0,0

OTC-derivatinstrument	138	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	467 425	95,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	20 101	4,1
Total summa fondförmögenhet	487 526	100,0

1) tEUR 410/tSEK -4 224, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
2) tUSD 1 571/tEUR -1 367, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Pension 90 Aktiv

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimattförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likvärdigt som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantörerna att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Pension 90 Aktiv, org.nr 515602-7665

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Pension 90 Aktiv för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Pension 90 Aktivs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Emst & Young AB

Jesper Nilsson /
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Stiftelsefond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens mål är även att ge en hög direktavkastning (utdelning) och placerar i räntefonder och aktiefonder samt i andra finansiella instrument. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Av fondens värde ska 45-85% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 15-55% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Sweden Index GI (33,3%), Solactive ISS ESG Global Markets (33,3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (23,38%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (10,02%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina ränteplaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har under året haft en exponering i aktier som varit högre än dess jämförelseindex och fonden har i sina ränteplaceringar haft en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk som varit något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är i nivå med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 21,6% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella marknaderna. Världindex steg med 30,46% under året. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst gick USA och

Sverige medan tillväxtmarknader hade en svagare utveckling.

Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebar att obligationer hade en sämre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. Vi har under året haft en övervikt i aktier. Efter en stark börsutveckling och ökad inflationsoro har vi under hösten minskat den övervikten. På regionnivå föredrar vi aktier i Europa, Japan och Sverige. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Risken i en fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	29,6%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	9,1%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	20,1%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

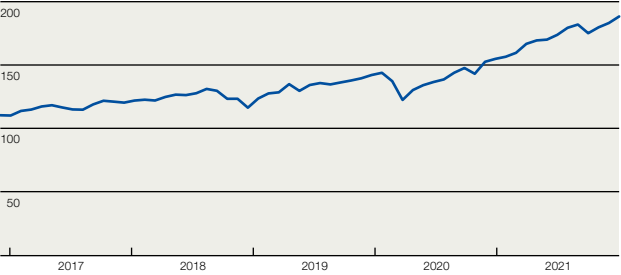
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

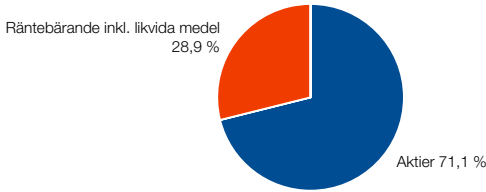
Handelsbanken Stiftelsefond, forts.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering *



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2021-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Stiftelsefond A1 - SEK	135,06	111,11	102,11	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	164,31	141,53	135,67	114,77	123,59	117,97	114,50	114,37	103,43	92,86
Fondens totala nettotillflytt, mnSEK	457	536	983	494	425	131	335	22	68	-22
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	9 155	7 169	6 131	4 174	3 852	3 154	2 833	2 434	2 110	1 776
Stiftelsefond A1 - SEK	214	61	3	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	8 942	7 108	4 051	3 286	3 852	3 154	2 833	2 434	2 110	1 776
Antal andelar totalt, tusental	56 002	50 777	45 090	36 330	31 167	26 738	24 744	21 285	20 401	19 129
Stiftelsefond A1 - SEK	1 582	552	29	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	54 420	50 225	29 856	28 632	31 167	26 738	24 744	21 285	20 401	19 129
Total avkastning i %										
Stiftelsefond A1 - SEK	21,6	8,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	21,6	8,9	22,1	-3,3	9,0	6,9	3,7	14,8	15,2	9,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Stiftelsefond A1 - SEK	21,8	7,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	21,8	7,0	23,4	-1,3	7,1	9,3	4,1	17,0	14,8	9,8
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Stiftelsefond A1 - SEK	2,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	2,7	2,8	1,5	1,4	1,0	0,9	0,9	1,0	1,0	1,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Stiftelsefond A1 - SEK	15,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	15,1	15,3	8,7	2,7	7,9	5,3	9,1	15,0	12,5	1,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	14,1	14,9	10,4	2,9	8,2	6,7	10,4	15,9	12,3	3,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,2	8,4	7,4	6,0	9,8	10,0	7,2	8,4	10,0	1,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	11,2	8,8	8,2	7,1	10,4	10,9	8,4	9,8	10,8	3,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	10,6	7,8	7,9	8,0	5,8	4,9	4,9	6,1	5,3	5,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	11,1	8,6	9,0	8,9	6,7	6,0	5,8	7,2	6,4	6,2
Utdelning per andel, SEK	6,77	5,43	4,02	4,94	4,72	4,01	4,29	3,88	3,25	3,25

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI (33,3%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (33,3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6 Y (HMSD6) (23,28%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (HMSMD2.5) (10,02%).

T o m 2016-03-01: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (23,4%), OMXSBGI (33,3%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD2.5) (10%), MSCI All Country World Index Net (33,3%)

T o m 2019-04-30: SIX SRI Sweden Index GI (33,3%), MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index (33,3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6 Y (HMSD6) (23,28%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (HMSMD2.5) (10,02%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Stiftelsefond A1	0,90
Stiftelsefond B1	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Stiftelsefond A1	0,90
Stiftelsefond B1	0,90
Årlig avgift, %	
Stiftelsefond A1	1,06
Stiftelsefond B1	1,06
Transaktionskostnader, tSEK	411
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Stiftelsefond A1	99,73
Stiftelsefond B1	99,73
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Stiftelsefond A1	6,22
Stiftelsefond B1	6,22

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	13,0	Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,9
Total risk % - B1 SEK	12,9	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 SEK	11,0	Informationskvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - B1 SEK	11,0	Informationskvot - B1 SEK	0,3
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
	GI (33,3%),	Sharpekvot - B1 SEK	1,2
	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
	Screened Global	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,3
	Markets Index (33,3%),		
	HMNI Swe All		
	Government Dur Const		
	6 Y (HMSD6) (23,28%),		
	HMNI Swe All Mortgage		
	Dur Const 2.5 Y		
	(HMSMD2.5) 10,02%.		

* Riskisiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Stiftelsefond, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument ¹	68 265	5 540
Värdeförändring på fondandelar ²	1 511 966	545 708
Räntetäckning	13	-22
Utdelningar	109	2 885
Valutakursvinster och -förluster netto	5 424	5 641
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	64 518	49 456
Övriga intäkter	205	27
Summa intäkter och värdeförändring	1 650 500	609 235
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	73 910	54 222
Räntekostnader	646	642
Övriga kostnader	411	422
Summa kostnader	74 967	55 286
Årets resultat	1 575 533	553 948
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	120 836	131 737
Realisationsförluster	-47 354	-136 870
Realiserade vinster/förluster	-5 217	10 673
Summa	68 265	5 540
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	204 950	327 318
Realisationsförluster	-1 714	-97 024
Realiserade vinster/förluster	1 308 731	315 414
Summa	1 511 966	545 708

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 642	0,0	-	-
Fondandelar	8 955 371	97,8	6 966 601	97,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	8 958 012	97,8	6 966 601	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	168 264	1,8	225 043	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 018	0,1	4 625	0,1
Övriga tillgångar	32 901	0,4	151	0,0
Summa tillgångar	9 165 195	100,1	7 196 420	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 193	0,0	669	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 193	0,0	669	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 901	0,1	5 362	0,1
Övriga skulder	957	0,0	20 945	0,3
Summa skulder	10 051	0,1	26 976	0,4
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	9 155 144	100,0	7 169 444	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	5 179	0,1	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	41 320	0,5	44 817	0,6

1) Likvida medel 5 179 tSEK
2) Likvida medel 41 320 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	7 169 444	6 131 388
Andelsutgivning	1 337 516	3 384 950
Andelsinlösen	-587 474	-2 646 170
Resultat enligt resultaträkning	1 575 533	553 948
Utdelning till andelsägarna	-339 875	-254 672
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 155 144	7 169 444

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **0,0**

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini S&P500 ESG Future Mar 2022	-95 600	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan 2022	91 221	0	0,0
Stoxx Europe 600 ESG-X Future Mar 2022	184 491	0	0,0
Topix Index Future Mar 2022	180 110	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-897 069	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument **97,8**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Cliens Sverige Fokus	742 009	331 262	3,6
Fidelity First ESG Acc World SEK	5 562 691	93 453	1,0
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	13 015 479	189 245	2,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	79 780	122 391	1,3
Montanaro Better World Fund	5 224 685	90 298	1,0
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	187 792	264 019	2,9
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	172 451	318 919	3,5
SHB Asien Tema (A1 SEK)	105 075	91 098	1,0
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	218 883	41 026	0,4
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 136 955	355 433	3,9
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	309 692	38 168	0,4
SHB Global Momentum (A1 SEK)	250 060	30 252	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	201 902	87 090	1,0
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	254 386	92 522	1,0
SHB Japan Tema (A1 SEK)	1 528 172	184 138	2,0
SHB Svenska Småbolag (A1 SEK)	295 531	1 061 686	11,6
SHB Sverige 100 Index Criteria (A1 SEK)	2 576 663	1 077 346	11,8
SHB Sverige Selektiv (A1 SEK)	814 324	617 363	6,7
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	599 402	232 722	2,5
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	942 529	636 574	7,0
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	117 273	186 479	2,0
		6 141 486	67,1
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	218 313	227 198	2,5
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	5 660 940	756 686	8,3
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	3 637 918	371 745	4,1
SHB Institutionell Kortränta (A2 SEK)	6 313	638	0,0
SHB Kredit (A1 NOK)	1 356 743	142 396	1,6
SHB Långränta A1 SEK	7 392 915	865 910	9,5
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	2 844	296	0,0
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	2 059 851	226 233	2,5
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	2 110 070	222 781	2,4
		2 813 884	30,7
Fondandelar		8 955 371	97,8
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER			
SEK/NOK ¹⁾		-2 193	0,0
USD/EUR ²⁾		2 642	0,0
		449	0,0
OTC-derivatinstrument		449	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 958 012	97,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-2 193	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	199 324	2,2
Total summa fondförmögenhet	9 155 144	100,0

1) tSEK 148 543/NOK -147 000, motpart Norda Bank Abp
2) tUSD 30 433/tEUR -26 483, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Stiftelsefond

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförorenningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Stiftelsefond, org.nr 504400-9271

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Stiftelsefond för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Stiftelsefonds finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Autoriserad revisor



Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden får placera i räntebärande finansiella instrument i euro, svenska kronor, danska kronor och norska kronor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i SEK, NOK eller DKK. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB- enligt Standard & Poor's eller Ba3 enligt Moody's skala. Om officiell rating saknas, och inte är subordinerad skuld, används emittentens officiella rating, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Maximalt 30% av fondens medel får placeras inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt Standard & Poor's eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ska placeras inom sk Investment grade segmentet. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till noll till sju år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Euro IG Corporate Bond TR Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under 2021 året varit något lägre än föregående år men relativt en tre-års period är den fortfarande hög. Återhämtningen i ekonomierna efter pandemin medförde att 2021 präglades av högre volatilitet på räntemarknaderna. Centralbanker påbörjade även nedtrappningar av stimulanser samtidigt som inflationsimpulserna steg vilket sammantaget bidrog till högre volatilitet på ränteutvecklingen. Kreditspreadarna började även gå isär under sista kvartalet till följd av minskade stimulanser.

Portföljen

Fonden sjönk med -1,2% under 2021*. 2021 skulle världen återhämta sig efter en lång period tyngd av pandemi. Året inleddes med viss optimism och förhoppning om att världens ekonomier återigen skulle öppna upp och återgå mot en mer normal tillvaro. Optimismen blev dock relativt kortlivad och smittspridningen satte åter fart med den nya virusvarianten Omikron. Marknadens fokus blev återigen nedstängningar, vaccinationsprogram och nya mutationer. Under årets första halva hade vi stark makroekonomiska data, inflationsförväntningarna reviderades upp och bolagen indikerade

trots pandemin starka framtidsutsikter. Centralbankernas agerande var och är något som påverkar marknaden stort där utspel analyseras in i minsta ordval. Under första halvåret hävdade centralbankerna enbart att den höga inflationen var något tillfälligt och benämnde den som "transitory" för att senare under hösten ta bort just det ordvalet och under årets sista del fokusera mer på minskade stödköpsprogram. I december meddelade både den amerikanska centralbanken och ECB att de kommer att minska tillgångsköpen under 2022. Hur detta påverkar marknaden blir spännande att följa. Under tidig sommar tog vaccinationstakten inom Europa fart och under senare del av hösten även booster-vaccinationer till följd av Omikron. Spridningen av Omikron har visat sig vara enormt smittsam och risksentimentet på räntemarknaden kom stundtals att påverkas negativt med fallande räntor som följd under årets sista veckor. Kreditmarknaden har under året varit stabil, även om kreditspreadar kom under viss press under årets sista månader. Detta på grund av framför allt oro för spridningseffekter från det kinesiska fastighetsbolaget Evergrande, som är på väg in i default, men även från volatiliteten som härstammade från Omikron och centralbankernas agerande. Kreditspreadar är nu mer eller mindre tillbaka på de nivåer som vi hade vid årets inledning. Vi har under 2021 haft en vy om stigande räntor varför fonden har varit positionerad för detta relativt sitt jämförelseindex. Det är just den korta positioneringen tillsammans med exponeringen i namn som TVO, Tornators gröna obligation samt Volvo Cars gröna obligation som bidragit mest till fondens avkastning under året. Vi står fast vid vår vy om att räntorna kommer att stiga och fortsätter det nya året med samma positionering. Under 2021 har vi fortsatt sett en ökad aktivitet i olika former av hållbara obligationer. Fonden har ingen uttalad målsättning om att äga en viss andel av sådana men marknadens utveckling och tillväxt har medfört många spännande investeringsmöjligheter. Idag uppgår fondens andel i hållbara obligationer till ca 45%.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Europa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 6,2%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,4%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 4,2%

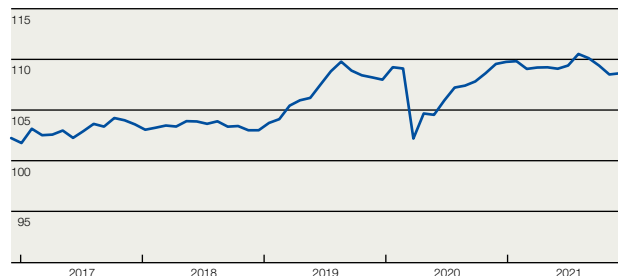
Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kursvängningar i fonden.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	20/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	108,04	109,32	107,58	102,61	103,18	101,84	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	109,59	110,62	108,58	103,30	103,62	102,01	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	108,59	109,55	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	109,91	110,72	108,46	102,99	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7 - EUR	100,63	103,12	104,31	100,23	101,56	102,01	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR										
	-12	4	13	56	11	38	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR										
	118	131	124	106	51	39	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	51	73	81	75	28	20	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	30	30	19	12	18	14	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	35	26	24	19	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7 - EUR	-	-	-	-	5	5	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
	1 085	1 195	1 152	1 031	490	380	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	471	667	750	733	265	195	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	275	272	179	113	173	134	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	18	17	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	320	238	221	184	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7 - EUR	1	1	2	2	52	51	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	-1,2	1,6	4,8	-0,6	1,3	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	-0,9	1,9	5,1	-0,3	1,6	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	-0,9	6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	-0,7	2,1	5,3	-0,1	1,8	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7 - EUR	-0,9	1,9	5,1	-0,3	1,6	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	-1,0	2,6	6,1	-1,3	2,4	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	-1,0	2,6	6,1	-1,3	2,4	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	-1,0	7,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	-1,0	2,6	6,1	-1,3	2,4	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7 - EUR	-1,0	2,6	6,1	-1,3	2,4	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	1,1	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	1,1	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	1,1	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7 - EUR	1,1	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	0,2	3,2	2,1	0,4	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	0,5	3,5	2,4	0,6	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	0,7	3,7	2,6	0,8	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7 - EUR	0,5	3,5	2,4	0,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
	0,8	4,3	2,4	0,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	1,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7 - EUR	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
	1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR										
	1,54	3,13	1,00	1,02	2,04	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK										
	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Euro IG Corporate Bond Index

T o m 2019-02-28: Barclays Euro Aggregate Corporate Index.

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A9	0,35
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A9	0,35
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Årlig avgift, %	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A9	0,35
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Transaktionskostnader, tEUR	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Corporate Bond Fund A1	6,48
Euro Corporate Bond Fund A7	3,99
Euro Corporate Bond Fund A9	3,49
Euro Corporate Bond Fund A10	2,00
Euro Corporate Bond Fund B7	3,99
Förvaltningskostnad vid månadssparande 10 EUR	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,42
Euro Corporate Bond Fund A7	0,26
Euro Corporate Bond Fund A9	0,23
Euro Corporate Bond Fund A10	0,13
Euro Corporate Bond Fund B7	0,26

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	6,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 EUR	5,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A7 EUR	5,5	Informationskvot - A7 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	5,5	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B7 EUR	5,5	Informationskvot - B7 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	6,3	Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Total risk i index % - A7 EUR	6,3	Sharpekvot - A7 EUR	0,2
Total risk i index % - A10 EUR	6,3	Sharpekvot - A10 EUR	0,2
Total risk i index % - B7 EUR	6,3	Sharpekvot - B7 EUR	0,2
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
	Screened Euro IG	Sharpekvot i index - A7 EUR	0,2
	Corporate Bond Index	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,6	Sharpekvot i index - B7 EUR	0,2
Aktiv avkastning % - A7 EUR	-0,3	Duration, år	4,8
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,1	Spreadexponering %	6,5
Aktiv avkastning % - B7 EUR	-0,3		

* Riskförförändringar är baserade på två års historisk månadssparning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tEUR

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper **	-2 228	2 447
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	243	-264
Räntetäckning	1 298	1 543
Övriga intäkter	24	-
Summa intäkter och värdeförändring	-663	3 727
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	575	665
Räntekostnader	3	-
Övriga kostnader	1	3
Summa kostnader	579	669
Årets resultat	-1 242	3 058
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 838	980
Realisationsförluster	-162	-226
Realiserade vinster/förluster	-3 903	1 693
Summa	-2 228	2 447
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	392	77
Realisationsförluster	-258	-248
Realiserade vinster/förluster	108	-93
Summa	243	-264

Balansräkning, tEUR

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	112 862	95,4	127 016	96,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	112 862	95,4	127 016	96,7
Bankmedel och övriga likvida medel	4 871	4,1	3 506	2,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	579	0,5	852	0,7
Summa tillgångar	118 312	100,0	131 374	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46	0,0	56	0,0
Summa skulder	46	0,0	56	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	118 266	100,0	131 318	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	1 304	1,1	1 514	1,2

1) Likvida medel 1 304 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	131 318	124 263
Andelsutgivning ¹⁾	45 489	55 121
Andelsinlösen ¹⁾	-57 297	-51 119
Resultat enligt resultaträkning	-1 242	3 058
Utdelning till andelsägarna	-2	-5
Fondförmögenhet vid periodens slut	118 266	131 318

1) Varav 228 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 93,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Akelius 1,75% 2025-02-07	750	783	0,7
Akelius 2,249% 2081-05-17	700	682	0,6
Castellum 0,75% 2026-09-04	1 000	1 004	0,8
Essity 0,5% 2030-02-03	1 500	1 483	1,3
Fastighets AB Balder 1,875 % 2026-01-23	1 000	1 045	0,9
Fastighets AB Balder 1,125% 2027-01-29	700	707	0,6
Handelsbanken 0,01% 2027-12-02	1 000	975	0,8
Handelsbanken 0,5% 2030-02-18	1 000	987	0,8
Handelsbanken 1,625% 2029-03-05	1 500	1 543	1,3
Heimstaden Bostad AB 1,125% 2026-01-21	1 500	1 530	1,3
Investor AB 0,375% 2035-10-29	750	698	0,6
Mölnlycke Holding 0,875% 2029-09-05	1 500	1 500	1,3
SBAB 0,125% 2026-08-27	1 600	1 592	1,3
Swedbank 0,3% 2027-05-20	1 000	993	0,8
Tele2 1,125% 2024-05-15	1 000	1 023	0,9
Tele2 2,125% 2028-05-15	1 340	1 450	1,2
Telia 1,375% 2081-05-11	1 000	1 011	0,9
Telia 2,125% 2034-02-20	1 000	1 120	0,9
Volvo Car AB 2,125% 2024-04-02	1 000	1 034	0,9
Volvo Car AB 2,5% 2027-10-07	2 500	2 694	2,3
Volvo Treasury 0% 2026-05-18	500	496	0,4
Volvo Treasury 1,625% 2025-05-26	1 000	1 049	0,9
		25 397	21,5

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
ABB Financial Services 0% 2030-01-19	1 200	1 153	1,0
Acea 0,25% 2030-07-28	1 000	960	0,8
Akelius 0,75% 2030-02-22	1 400	1 325	1,1
AP Möller Maersk 0,75% 2031-11-25	640	634	0,5
Apple 0,5% 2031-11-15	2 500	2 509	2,1
Banco Santander 2,5% 2025-03-18	500	532	0,4
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	200	202	0,2
BNP Paribas 1,125% 2024-08-28	1 000	1 030	0,9
BNP Paribas 1,5% 2028-05-28	1 000	1 074	0,9
Castellum Helsinki 0,875% 2029-09-17	1 000	966	0,8
Citigroup 1,25% 2026-07-06	1 200	1 240	1,0
Coca Cola Company 1,625% 2035-03-09	1 000	1 089	0,9
Commerzbank 1% 2026-03-04	1 000	1 028	0,9
Credit Agricole 0,125% 2027-12-09	1 500	1 466	1,2
Credit Agricole 0,75% 2023-12-05	1 700	1 731	1,5
Daimler AG 0,75% 2030-09-10	545	561	0,5
Daimler AG 0,75% 2033-03-11	500	503	0,4
Danfoss 0,375% 2028-10-28	1 000	984	0,8
Elisa Oyj 0,25% 2027-09-15	540	534	0,5
Elisa Oyj 1,125% 2026-02-26	600	621	0,5
Essity Capital B.V. 0,25% 2029-09-15	1 750	1 707	1,4
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	2 150	2 084	1,8
Huhtamäki 1,125% 2026-11-20	1 500	1 522	1,3
IBM 1,2% 2040-02-11	800	807	0,7
ISS Global 2,125% 2024-12-02	279	294	0,2
Jyske Bank 0,05% 2026-09-02	1 590	1 568	1,3
Kemira Oyj 1,75% 2024-05-30	1 000	1 032	0,9
Kemira Oyj 1% 2028-03-30	1 100	1 098	0,9

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
Kojamo Oyj 0,875% 2029-05-28	1 100	1 085	0,9
Kojamo Oyj 1,5% 2024-06-1	1 250	1 286	1,1
Kojamo Oyj 1,875% 2027-05-27	1 300	1 369	1,2
Koninklijke Ahold Dlnz 0,375% 2030-03-18	2 500	2 459	2,1
Leaseplan Corp 0,25% 2026-09-07	1 300	1 283	1,1
Mowi ASA FRN 2025-01-31	1 200	1 225	1,0
Nasdaq 1,75% 2029-03-28	625	668	0,6
Nestle Finance Int 0% 2033-03-03	1 250	1 158	1,0
Nestle Finance Int 1,75% 2037-11-02	1 000	1 135	1,0
Nordea Bank 0,5% 2028-11-02	2 500	2 488	2,1
OP Corporate Bank 0,375% 2024-06-19	500	504	0,4
OP Corporate Bank 1,625% 2030-06-09	1 500	1 535	1,3
Orange Telecom 0,125% 2029-09-16	1 100	1 080	0,9
Orange Telecom 1,25% 2027-07-07	1 000	1 050	0,9
Orsted 1,5% 2029-11-26	1 500	1 615	1,4
Orsted 1,75% 2027-09-09 Perp Call	2 000	2 044	1,7
Rabobank 0,25% 2026-10-30	1 400	1 406	1,2
Sagax Euro Mtn NL BV 0,75% 2028-01-26	750	730	0,6
Sagax Euro Mtn NL BV 1% 2029-05-17	3 100	3 014	2,5
SATO 1,375% 2024-05-31	500	511	0,4
SATO 1,375% 2028-02-24	1 800	1 842	1,6
Scatec ASA FRN 2025-08-19	2 100	2 046	1,7
Societe General 0,875% 2028-09-22	1 500	1 512	1,3
Stand Chart 0,9% 2027-07-02	1 000	1 018	0,9
Stora Enso 0,625% 2030-12-02	1 500	1 476	1,2
Telefonica Emisiones 2,932% 2029-10-17	1 000	1 179	1,0
Telefonica Europe 2,376% Perp	1 300	1 241	1,0
Tennet Holding 0,875% 2030-06-03	1 600	1 645	1,4
Tennet Holding 1,375 2029-06-26	500	533	0,5
Terna Rete Elettrica 0,375% 2029-06-23	2 000	1 973	1,7
Tomator 1,25% 2026-10-14	2 000	2 064	1,7
Transmission Finance DAC 0,375% 2028-06-18	1 750	1 725	1,5
TVO 1,125% 2026-03-09	2 500	2 494	2,1
TVO 1,375% 2028-06-23	1 700	1 674	1,4
Upm-Kymmene 0,125% 2028-11-19	2 750	2 682	2,3
Verizon Comm 1,375% 2028-02-01	1 000	1 058	0,9
VW Intl Finance 0,875% 2028-09-22	1 300	1 337	1,1
		85 393	72,2
Noterade räntebärande värdepapper		110 790	93,7

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Mar 2022	-8 569	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 1,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Mölnlycke Holding 1,875% 2025-02-28	1 000	1 050	0,9
		1 050	0,9
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Credit Suisse 1,25% 2025-07-17	1 000	1 022	0,9
		1 022	0,9
Noterade räntebärande värdepapper		2 072	1,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		112 862	95,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		5 403	4,6
Total summa fondförmögenhet		118 266	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Teollisuuden Voima Oyj	3,5	TenneT Holding BV	1,8
Sagax Euro Mtn NL BV	3,2	Telia Company AB	1,8
Kojamo Oyj	3,2	Orange Telecom	1,8
Volvo Car AB	3,2	Kemira Oyj	1,8
Orsted A/S	3,1	OP Corporate Bank Plc	1,7
Svenska Handelsbanken AB (publ)	3,0	Fastighets AB Balder	1,5
Mölnlycke Holding AB	2,2	Volvo Treasury AB	1,3
Tele2	2,1	Akelius Residential Property AB	1,2
SATO Oyj	2,0	Elisa Oyj	1,0
BNP Paribas SA	1,9	Daimler	0,9
Nestle Finance International Ltd	1,9		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna

analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Vi ser att hållbara obligationer ofta har en väldigt god likviditet och många intressanta investeringsmöjligheter. Fonden har drygt 40% av sina innehav i olika former av hållbara obligationer. Fortfarande är det gröna obligationer som dominerar den hållbara marknaden och även fonden har en övervikt till fördel för gröna obligationer som idag står för cirka 35% av portföljen. Under föregående år såg vi fler och fler bolag emittera hållbarhetslänkade obligationer och den trenden har fortsatt även i år. Av fondens kapital är cirka 4% investerat i hållbarhetslänkade obligationer. Merparten av de hållbarhetslänkade obligationerna som kommit till marknaden globalt har haft målsättningar att minska sina koldioxidutsläpp. Fonden har under året bland annat investerat i hållbarhetslänkade obligationer emitterade utav den globala livsmedelskedjan Ahold Delhaize och H&M. Båda bolagen har länkat sina obligationer med målsättningar om att minska koldioxidavtrycket, reducera matsvinn samt öka andelen återvunnet material i produktionen.

En annan spännande investering är i en grön obligation av danska shippingbolaget AP Møller Maersk. Sjöfrakten har i dagsläget ingen enkel omställning då det saknas lösningar för hur den skall genomföras i stor skala. Idag står sektorn för drygt 2% av de globala koldioxidutsläppen. Under hösten fick sjöfrakten ytterligare påtryckningar om att de behöver lösa sin omställning då flera stora bolag som tex IKEA, Nilever och Amazon annonserade sina intentioner att 2040 skall deras varor transporteras av fartyg som drivs med bränsle som inte orsakar utsläpp. AP Møller Maersk använder pengarna från den gröna obligationen till köp av nya fartyg som drivs av grön metanol. Sektorn har onekligen många utmaningar framför sig men vi ser positivt på hur Maersk agerar i att försöka hitta lösningar i en stor, och väldigt komplex, fråga.

Den nordiska företagsobligationsmarknaden består av en hög andel fastighetsbolag där många emitterar gröna obligationer. Flera fastighetsbolag

har varit framgångsrika i att minska direkta utsläpp tack vare bättre energimix och energibesparingar. Det har dock varit svårare att minska de indirekta utsläppen, som kommer från projektutvecklingsverksamheten och renoveringar, vilka påverkar fastighetsbolagets klimatavtryck mest. Vi har under året haft möten med merparten av de fastighetsbolag vi äger obligationer i för att höra hur de arbetar med dessa hållbarhetsfrågor. Vissa har kommit väldigt långt. Castellum är ett bolag som vi anser ligga långt fram och som aktivt jobbar med att minska sina indirekta utsläpp. Fonden är investerad i en utav Castellums euro obligationer.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 1 riktad dialog. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog har förts med Mowi ASA angående deras arbete för ASC-certifiering, minskad laxdödliggheit, minskad användning av antibiotika samt färre rymningar för att bolaget skall sätta mål för detta samt korta ned tiden för att nå målen.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

337

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, org.nr 515602-8085

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Euro Corporate Bond Funds finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Euro Obligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper denominerade i euro. Fondens medel ska investeras i räntebärande värdepapper som givits ut eller garanterats av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater är medlemmar samt i säkerställda obligationer. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstid för fondens placeringar är mellan två och tio år. Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagsobligationer vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive Eurozone Government Bond Index TR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för perifera statsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit.

Portföljen

Fonden sjönk med -3,8% under 2021*. 2021 har, precis som året innan, präglats av pandemin. Under årets första månader tog smittspridningen åter fart i Eurozonen och det, tillsammans med en långsam uttrullning av vaccinationer samt problem relaterade till Astra-vaccinet, gjorde att flertalet länder inom unionen återigen var tvungna att introducera nya restriktioner. För räntorna innebar detta att europeiska räntor inte steg i takt med de amerikanska, där ekonomin istället kunde börja öppna upp i och med stark vaccinationsuttrullning. Under tidig sommar tog vaccinationerna i Eurozonen däremot fart och i närtid har även booster-vaccinationer ökat markant till följd av den nya virusvarianten omikron, som snabbt spreds mot slutet av året. Den snabba spridningen, men också oron för att vaccinen inte skyddar lika bra mot omikron, gjorde att risksentimentet sjönk markant mot slutet av året. Den europeiska centralbanken, ECB, ändrade under sommaren sitt inflationsmål och tillåter nu en balanserad tolerans för avvikelser på upp- och nedsidan av målet. Detta ledde till fallande räntor då marknaden tolkade förändringen som att centralbanken

kunde tolerera den högre, men enligt centralbanken övergående, inflation som låg i prognoserna för Eurozonen under 2021. Under december meddelade centralbanken att man ämnar att avsluta krisköpsprogrammet PEPP i mars. För att hantera utfasningen ökas temporärt det ordinarie QE-programmet APP. Detta, tillsammans med upprevideringar av inflationsprognoser samt utfasandet av ordet "övergående" för att beskriva inflationsökningen, tolkades hökaktigt av marknaden med stigande räntor som följd. Fonden har under året varit positionerad för att europeiska räntor skulle stiga, vilket bidragit till avkastningen positivt. Dock har övervikten i Italien och Portugal haft negativ påverkan. Fonden har fortsatt att öka innehavet i gröna obligationer; under 2021 har andelen ökat från cirka 23 % till nästan 25 %. Vi investerade i både Spaniens och Italiens första gröna statsobligationer. För båda dessa obligationer kommer en stor del av upplåningen gå till att påskynda utvecklingen av förnybar energi samt minska beroendet av fossila transporter. Detta är viktiga områden då växthusgasutsläppen måste minska och just transportsektorn står för den största delen av växthusutsläpp i båda länderna.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av medelhög risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mellan 2-10 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Europa samt kan innebära exponering mot ett begränsat antal företag eller emittenter. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller emittenter. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar med hög kreditvärdighet vilket innebär räntebärande instrument utgivna av stat, kommuner eller inom EES samt i säkerställda obligationer eller andra. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar som är s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	14,2%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	3,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	8,4%

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

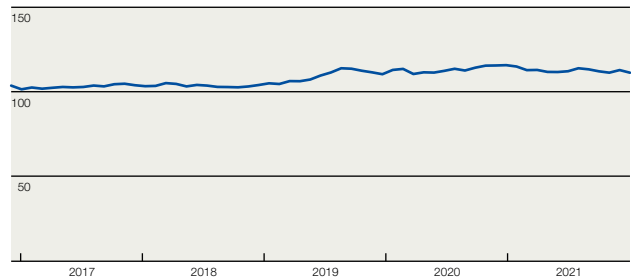
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Euro-Obligation (Finland) lades samman med Handelsbanken Euro Obligation (Sverige).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling*

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, EUR										
Euro Obligation A1 - SEK	4 295,53	4 359,99	4 348,80	3 952,19	3 829,20	3 723,65	3 471,03	3 539,65	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	417,19	433,89	413,86	389,95	389,48	388,61	379,01	373,67	-	-
Euro Obligation A9 - EUR	419,15	434,60	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	423,69	438,88	416,95	391,29	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-8	-47	-20	63	-1	-5	-55	28	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	67	78	121	132	69	70	73	126	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	286	406	512	413	425	361	332	754	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	38	36	60	73	26	32	37	46	-	-
Euro Obligation A9 - EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	1	1	12	18	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	161	179	293	339	177	179	192	337	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	67	93	118	104	111	97	96	213	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	92	82	145	188	66	82	96	124	-	-
Euro Obligation A9 - EUR	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	3	3	30	46	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	-1,5	0,3	10,0	3,2	2,8	7,3	-1,9	22,0	6,8	5,9
Euro Obligation A1 - EUR	-3,8	4,8	6,1	0,1	0,2	2,5	1,4	13,9	3,5	9,9
Euro Obligation A9 - EUR	-3,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	-3,5	5,3	6,6	0,5	0,6	2,9	1,8	14,4	3,9	10,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	-1,0	0,3	10,7	4,1	2,8	8,0	-1,7	21,1	5,5	6,9
Euro Obligation A1 - EUR	-3,4	4,9	6,8	1,0	0,2	3,2	1,6	13,1	2,2	10,9
Euro Obligation A9 - EUR	-3,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	-3,4	4,9	6,8	1,0	0,2	3,2	1,6	13,1	2,2	10,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Euro Obligation A1 - SEK	0,6	0,6	0,4	0,4	0,6	0,8	0,7	0,6	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	0,6	0,6	0,4	0,4	0,6	0,8	0,7	0,6	0,7	0,8
Euro Obligation A10 - EUR	0,6	0,6	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	-0,6	5,0	6,6	3,0	5,0	2,6	9,4	14,1	6,3	3,7
Euro Obligation A1 - EUR	0,4	5,5	3,1	0,2	1,4	2,0	7,5	8,6	6,6	6,4
Euro Obligation A10 - EUR	0,8	5,9	3,5	0,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,3	5,4	7,4	3,4	5,4	3,0	9,1	13,0	6,2	4,5
EUR	0,7	5,9	3,9	0,6	1,7	2,4	7,2	7,6	6,5	7,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	2,9	4,7	4,2	6,4	7,1	7,7	6,6	4,4	-0,2	3,2
Euro Obligation A1 - EUR	1,4	2,7	2,1	3,5	4,2	6,1	6,2	6,0	4,3	5,2
Euro Obligation A10 - EUR	1,8	3,2	2,5	3,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,3	5,1	4,7	6,6	6,9	7,7	6,5	4,4	-0,1	3,7
EUR	1,8	3,2	2,5	3,7	4,0	6,1	6,2	6,0	4,3	5,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	5,3	5,6	4,3	3,1	5,1	5,3	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	3,8	4,5	4,0	3,9	4,7	4,7	4,4	4,7	4,1	4,1
Euro Obligation A10 - EUR	4,2	4,9	4,4	4,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	5,5	5,8	4,5	3,2	5,3	5,7	-	-	-	-
EUR	4,0	4,7	4,3	4,0	4,9	5,0	4,7	5,0	4,5	4,7
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive Eurozone Government Bond Index

T o m 2019-02-28: Barclays Euro Government Bond Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A9	0,30
Euro Obligation A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A9	0,30
Euro Obligation A10	0,20
Årlig avgift, %	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A9	0,30
Euro Obligation A10	0,20
Transaktionskostnader, tEUR	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Obligation A1	5,85
Euro Obligation A9	2,72
Euro Obligation A10	1,95
Förvaltningskostnad vid månadssparande 10 EUR	
Euro Obligation A1	0,39
Euro Obligation A9	0,17
Euro Obligation A10	0,13

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	6,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	4,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	4,1	Informationskvot - A10 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	6,4	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A1 EUR	4,3	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A10 EUR	4,3	Sharpekvot - A10 EUR	0,3
Jämförelseindex	Solactive Eurozone Government Bond Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
		Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
		Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3	Duration, år	7,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,3	Spreadexponering %	4,7
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,1		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tEUR

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-3 891	2 316
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	209	-549
Räntesintäkter	1 296	2 532
Valutakursvinster och -förluster netto	-6	-33
Summa intäkter och värdeförändring	-2 392	4 267
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	425	606
Räntekostnader	3	4
Övriga kostnader	1	8
Summa kostnader	429	618
Årets resultat	-2 821	3 649
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	697	2 026
Realisationförluster	-250	-1 844
Realiserade vinster/förluster	-4 338	2 134
Summa	-3 891	2 316
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	325	728
Realisationförluster	-277	-1 112
Realiserade vinster/förluster	161	-165
Summa	209	-549

Balansräkning, tEUR

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	65 219	97,1	72 728	93,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	65 219	97,1	72 728	93,8
Bankmedel och övriga likvida medel	1 451	2,2	4 176	5,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	540	0,8	690	0,9
Övriga tillgångar	-	-	-1	0,0
Summa tillgångar	67 210	100,1	77 593	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	0,1	40	0,1
Summa skulder	35	0,1	40	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	67 175	100,0	77 554	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	1 645	2,4	929	1,2

1) Likvida medel 1 645 tEUR

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	77 554	121 349
Andelsutgivning	20 901	84 070
Andelsinlösen	-28 458	-131 514
Resultat enligt resultaträkning	-2 821	3 649
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	67 175	77 554

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **97,1**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Belgiska staten 1,25% 2033-04-22	1 700	1 902	2,8
Belgiska staten 1,45 % 2037-06-22	50	57	0,1
Belgiska staten 1,6% 2047-06-22	400	467	0,7
Belgiska staten 2,6% 2024-06-22	550	594	0,9
Belgiska staten 5,5% 2028-03-28	1 270	1 736	2,6
Finska staten 0,875% 2025-09-15	1 050	1 103	1,6
Finska staten 1,125% 2034-04-15	300	333	0,5
Franska staten 0,25% 2026-11-25	2 000	2 056	3,1
Franska staten 4% 2055-04-25	850	1 599	2,4
Franska staten 0,5% 2044-06-25	500	478	0,7
Franska staten 0,75% 2028-05-25	2 000	2 120	3,2
Franska staten 1,75% 2039-06-25	2 000	2 415	3,6
Franska staten 1% 2025-11-25	2 000	2 110	3,1
Franska staten 2,5% 2025-10-30	1 800	2 178	3,2
Franska staten 4,25% 2023-10-25	390	425	0,6
Holländska staten 0% 2030-07-15	100	101	0,2
Holländska staten 2,75% 2047-01-15	200	325	0,5
Irlandska staten 1,35% 2031-03-18	1 000	1 114	1,7
Italienska staten 0,9% 2031-04-01	1 800	1 771	2,6
Italienska staten 0% 2024-04-15	2 000	2 000	3,0
Italienska staten 1,5% 2045-04-30	1 300	1 219	1,8
Italienska staten 1,7% 2051-09-01	500	468	0,7
Italienska staten 1,85% 2025-07-01	1 600	1 692	2,5
Italienska staten 2,1% 2026-07-15	1 000	1 078	1,6
Italienska staten 4,75% 2023-08-01	1 460	1 577	2,3
Italienska staten 5,25% 2029-11-01	1 500	2 008	3,0
Italienska staten 5% 2040-09-01	2 000	3 072	4,6
Italienska staten 6% 2031-05-01	1 650	2 383	3,5
Italienska staten 7,25% 2026-11-01	2 770	3 682	5,5
Nederländska staten 0,5% 2026-07-15	500	522	0,8
Nederländska staten 4% 2037-01-15	100	158	0,2
Portugisiska staten 3,875% 2030-02-15	400	518	0,8
Portugisiska staten 2,875% 2025-10-15	300	337	0,5
Spanska staten 0,1% 2031-04-30	500	482	0,7
Spanska staten 0,6% 2029-10-31	1 000	1 026	1,5
Spanska staten 1,25% 2030-10-31	1 500	1 607	2,4
Spanska staten 1,95% 2026-04-30	1 200	1 310	1,9
Spanska staten 1% 2042-07-30	1 020	991	1,5
Spanska staten 2,35% 2033-07-30	300	356	0,5
Spanska staten 4,9% 2040-07-30	200	332	0,5
Spanska staten 6% 2029-01-31	1 800	2 546	3,8
Tyska staten 4,75% 2034-07-04	500	813	1,2
Tyska staten 0% 2025-10-10	2 200	2 250	3,3
Tyska staten 0% 2030-08-15	5 500	5 655	8,4
Tyska staten 0% 2031-08-15	500	510	0,8
Tyska staten 0% 2050-08-15	200	193	0,3
Tyska staten 1,25% 2048-08-15	550	711	1,1
Tyska staten 1,5% 2024-05-15	250	263	0,4
Tyska staten 2,5% 2044-07-04	400	624	0,9
Tyska staten 4,75% 2040-07-04	300	569	0,8
Österrikiska staten 0,75% 2026-10-20	850	896	1,3
Österrikiska staten 1,5% 2047-02-20	400	488	0,7
	65 219	97,1	
Noterade räntebärande värdepapper	65 219	97,1	

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-BTP Future Mar 2022	-3 392	0	0,0
Euro-Bund Future Mar 2022	-5 141	0	0,0
Euro-OAT Future Mar 2022	-1 972	0	0,0
Euro-Schatz Future Mar 2022	-2 804	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		65 219	97,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 956	2,9
Total summa fondförmögenhet		67 175	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Italienska staten	31,2	Finska staten	2,1
Franska staten	19,9	Österrikiska staten	2,1
Tyska staten	17,2	Nederländska staten	1,6
Spanska staten	12,9	Portugisiska staten	1,3
Belgiska staten	7,1		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehåller mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Euro Obligation

Om hållbarhet i fondens förvaltning

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond där hantering av hållbarhetsrisker är en integrerad del av den analys som ligger till grund för investeringsbesluten. Utöver den integrering av hållbarhetsrisker som sker baserat på nämnda analys så genomförs även årligen analys av fonden utifrån klimatrisker. Hållbarhetsrisker hanteras primärt genom att välja in obligationer baserat på hållbarhetsanalys.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

På grund av fondens placeringsinriktning har den inte möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag vilket leder till att fonden inte har några investeringar med exponering mot:

- företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag/emittenter med verksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen.
- företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Fonden investerar i räntebärande instrument som givits ut eller garanterats av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater i EES är medlemmar samt i säkerställda obligationer.

Hållbarhetsanalys är en integrerad del av portföljförvaltarnas investeringsanalys. Förvaltaren använder en ESG-modell som lyfter fram hållbarhetsrisker på landnivå. Resultatet från denna analys är en bidragande del till positioneringen i fonden.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har fortsatt att öka innehaven i gröna obligationer. 2021 har andelen ökat från cirka 23% till nästan 25%. Fondens jämförelseindex har en exponering gentemot gröna obligationer på dryga 1,6%. Under året har vi investerat i både Spaniens och Italiens första gröna statsobligationer. För båda dessa obligationer kommer en stor del av upplåningen gå till att påskynda utvecklingen av förnybar energi och till att minska beroendet av fossila transporter. Det är viktiga områden då dessa länder har höga nivåer av växthusgasutsläpp. Länderna har dessutom förhållandevis låg andel förnybar energi sett till andra länder i regionen, så vi ser positivt på att allokeringen i de gröna obligationerna även skall gå till att påskynda den utvecklingen. Fonden har idag innehav i franska, tyska, irländska, belgiska, nederländska, italienska och spanska gröna obligationer. Investeringarna finansierar ett flertal gröna projekt i dessa länder. Vi köpte Tysklands första gröna statsobligation 2020 och i år har den första allokeringsrapporten publicerats. Vi kan konstatera att majoriteten av upplåningen riktats mot projekt inom transport, vilket är viktigt då transportsektorn står för en stor del av växthusgasutsläppen i Tyskland och måste adresseras för att landet skall nå sina klimatmål. Nästan 90% av allokeringen till transport har gått till järnvägsprojekt. Ett exempel är ett projekt i Baden-Württemberg där man uppgraderat och elektrifierat en viktig pendellinje.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Euro Obligation, org.nr 515602-7053

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Euro Obligation för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Euro Obligations finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi jämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Förvaltare: ALEXANDER GULLNÄS

BASVALUTA



Handelsbanken Euro Ränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna av stater och företag i euro. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Placeringarna görs så att fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid blir högst ett år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive European 3M Interbank Money Market Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden sjönk med -0,3% under 2021*. Den positiva avkastningen härleds framförallt från en starkare euro mot svenska kronan. Globala räntor steg under 2021, dels på grund av fortsatta fiskala stimulanser i USA och Europa men även på grund av en hög vaccinationsgrad som inneburit återöppning av ekonomier. Detta innebar en upprevidering av tillväxttakt, men även högre inflationsförväntningar vilket var den främsta drivkraften till både högre kort- och långgräntor. Fonden har under året parerat ränteuppgången med taktiska positioner för stigande räntor i Tyskland, vilket dämpade den negativa påverkan på avkastningen som kom från stigande räntor. Kreditsspreadar startade året på mycket låga nivåer och trots positivt börssentiment under året gick kreditsspreadar isär. Trots detta

var årets bästa position innehavet i AT1- obligationen i BNP Paribas som följer börssentiment nära och har en hög förräntningstakt. Dessutom har nordiska fastighetsobligationer bidragit till god avkastning under året, tillsammans med korta durationspositioner i tyska ränteterminer. Kortare obligationer med negativ förräntningstakt och även italienska statsobligationer har påverkat avkastningen negativt. Fonden har ökat innehav i hållbara obligationer under året, bland annat i emissioner av Hitachi Capital UK, ALD SA och BBVA. Fonden har en hög kreditkvalitet och god likviditetsnivå inför det nya året.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	13,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	4,1%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Euro Ränta (Finland) lades samman med Handelsbanken Euro Ränta (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

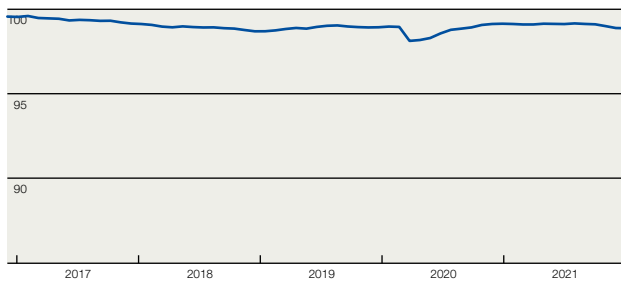
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, EUR										
Euro Ränta A1 - SEK	2 010,32	1 967,31	2 052,87	1 975,26	1 925,03	1 883,98	1 803,23	1 869,82	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	195,25	195,78	195,37	194,90	195,80	196,62	196,90	197,39	-	-
Euro Ränta A9 - EUR	195,55	195,89	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	196,45	196,69	195,98	195,21	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	80	-71	70	74	-61	-6	39	-14	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	212	133	204	133	59	121	127	88	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	142	156	170	145	265	39	39	30	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	141	93	138	86	16	95	103	73	-	-
Euro Ränta A9 - EUR	5	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	53	18	41	23	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	1 087	681	1 044	683	301	613	643	446	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	71	79	83	73	138	21	21	16	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	724	475	706	443	84	482	523	369	-	-
Euro Ränta A9 - EUR	23	34	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	268	93	209	120	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	2,2	-4,2	3,9	2,6	2,2	4,5	-3,6	7,0	3,3	-2,3
Euro Ränta A1 - EUR	-0,3	0,2	0,2	-0,5	-0,4	-0,1	-0,3	-0,1	0,1	1,4
Euro Ränta A9 - EUR	-0,2	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	-0,1	0,4	0,4	-0,3	-0,1	0,2	0,0	0,2	0,4	1,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	1,9	-4,8	3,3	2,9	2,2	4,4	-3,3	7,3	3,3	-3,0
Euro Ränta A1 - EUR	-0,6	-0,4	-0,4	-0,2	-0,4	-0,3	0,0	0,2	0,1	0,6
Euro Ränta A9 - EUR	-0,6	-0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	-0,6	-0,4	-0,4	-0,2	-0,4	-0,3	0,0	0,2	0,1	0,6
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Euro Ränta A1 - SEK	0,7	0,7	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	0,7	0,7	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3
Euro Ränta A10 - EUR	0,7	0,7	0,2	0,2	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	-1,0	-0,2	3,3	2,4	3,3	0,4	1,6	5,1	0,5	-1,2
Euro Ränta A1 - EUR	0,0	0,2	-0,1	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2	0,0	0,7	1,3
Euro Ränta A10 - EUR	0,1	0,4	0,1	-0,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-1,5	-0,8	3,1	2,6	3,3	0,4	1,8	5,3	0,1	-1,5
EUR	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,1	0,1	0,2	0,4	1,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	1,3	1,8	1,9	2,5	2,6	1,7	0,8	-0,8	-2,7	-3,6
Euro Ränta A1 - EUR	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	0,2	0,5	0,8	1,6	-1,7
Euro Ränta A10 - EUR	0,1	0,1	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	1,1	1,5	1,8	2,6	2,7	1,6	0,8	-1,0	-3,4	-0,1
EUR	-0,4	-0,3	-0,2	-0,1	-0,1	0,1	0,5	0,6	0,9	1,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	1,5	1,3	0,5	-0,2	-0,5	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	0,0	0,2	0,3	0,7	-0,9	-0,7	-0,5	-0,3	-0,1	0,1
Euro Ränta A10 - EUR	0,3	0,4	0,6	1,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	1,3	1,2	0,4	-0,4	1,3	-	-	-	-	-
EUR	-0,1	0,1	0,2	0,4	0,9	1,3	1,7	1,9	2,1	2,3
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive European 3M Interbank Money Market Index

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 month index

T o m 2019-02-28: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A9	0,10
Euro Ränta A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A9	0,10
Euro Ränta A10	0,05
Ärlig avgift, %	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A9	0,10
Euro Ränta A10	0,05
Transaktionskostnader, tEUR	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 1 000 EUR	
Euro Ränta A1	2,00
Euro Ränta A9	1,00
Euro Ränta A10	0,50
Förvaltningskostnad vid månadssparande 10 EUR	
Euro Ränta A1	0,13
Euro Ränta A9	0,07
Euro Ränta A10	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	5,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	4,3	Informationskvot - A1 SEK	0,7
Total risk % - A1 EUR	0,7	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk % - A10 EUR	0,7	Informationskvot - A10 EUR	0,9
Total risk i index % - A1 SEK	4,5	Sharpekvot - A1 SEK	-0,2
Total risk i index % - A1 EUR	0,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,7
Total risk i index % - A10 EUR	0,0	Sharpekvot - A10 EUR	0,9
Jämförelseindex	Solactive European 3M	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,3
	Interbank Money Market	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
	Index	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,5	Duration, år	0,8
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,5	Spreadexponering %	0,7
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,6		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tEUR

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-1 927	-651
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-44	-60
Räntetäkter	1 788	1 293
Valutakursvinster och -förluster netto	-17	-64
Övriga intäkter	-	1
Summa intäkter och värdeförändring	-200	519
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	301	297
Räntekostnader	10	1
Övriga kostnader	2	19
Summa kostnader	313	317
Årets resultat	-513	202
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	65	317
Realisationsförluster	-686	-1 302
Orealiserade vinster/förluster	-1 295	334
Summa	-1 927	-651
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	240	31
Realisationsförluster	-264	-110
Orealiserade vinster/förluster	-19	19
Summa	-44	-60

Balansräkning, tEUR

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	155 318	73,1	104 686	78,5
Penningmarknadsinstrument	19 002	8,9	9 993	7,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	174 320	82,0	114 678	86,0
Bankmedel och övriga likvida medel	37 244	17,5	18 004	13,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	951	0,4	754	0,6
Övriga tillgångar	-	-	1	-0,1
Summa tillgångar	212 515	100,0	133 437	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	0,0	21	0,0
Summa skulder	30	0,0	21	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	212 485	100,0	133 416	100,0

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	133 416	204 318
Andelsutgivning ¹⁾	148 908	149 958
Andelsinlösen ¹⁾	-69 326	-221 062
Resultat enligt resultaträkning	-513	202
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	212 485	133 416

1) Varav 1 364 tEUR avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

73,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÅNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNSK EMITTENT			
Italienska staten 0% 2024-04-15	5 000	5 001	2,4
		5 001	2,4

ÖVRIGA

Akelius 1,125% 2024-03-14	2 000	2 042	1,0
Alfa Laval 0,25% 2024-06-25	500	503	0,2
Alfa Laval 1,375% 2022-09-12	7 000	7 052	3,3
Castellum 2,125% 2023-11-20	4 000	4 148	2,0
Ericsson 1,875% 2024-03-01	3 000	3 101	1,5
Essity AB 1,125% 2024-03-27	1 000	1 024	0,5
Fastighets AB Balder 1.125% 2022-03-14	5 000	5 005	2,4
Heimstaden Bostad AB 2,125% 2023-04-05	4 000	4 131	1,9
Sagax AB 2% 2024-01-17	4 000	4 133	1,9
Scania 0,125% 2023-02-13	5 000	5 010	2,4
Scania 0,5% 2023-10-06	3 500	3 530	1,7
Scania 0% 2022-11-23	1 000	1 001	0,5
SKF 1.625% 221202	2 200	2 227	1,0
Swedbank 1,5% 2028-09-18	2 000	2 041	1,0
Swedbank 1% 2027-11-22	2 000	2 016	0,9
Tele2 1,1125% 2024-05-15	2 000	2 045	1,0
Telia 3% 2078-04-04	2 850	2 937	1,4
Volvo Treasury 0.1% 2022-05-24	1 000	1 001	0,5
Volvo Treasury 0% 2024-05-09	2 500	2 503	1,2
		55 451	26,1

ÖVRIGA, UTLÄNSK EMITTENT

Aktia Bank Oyj FRN 2022-01-14	2 000	2 000	0,9
Aktia Bank Oyj FRN 2022-11-18	4 500	4 527	2,1
Ald SA 1,25% 2022-10-11	5 000	5 060	2,4
Autoliv 0,75% 2023-06-26	3 700	3 737	1,8
Banco Bilbao Viz Arg FRN 2023-09-09	2 500	2 537	1,2
BNP Paribas 6,125% Perp	5 000	5 131	2,4
Commerzbank 0,5% 2023-09-13	2 500	2 522	1,2
Danone 0,424% 2022-11-03	2 000	2 010	0,9
Danone 1,75 % 2023-06-23 Perp	3 000	3 046	1,4
Danske Bank 0,01% 2024-11-10	3 000	3 003	1,4
Goldman Sachs 1,375% 2022-07-26	3 000	3 031	1,4
Heimstaden Bostad Tresry 0,25% 2024-10-13	2 000	2 003	0,9
Heimstaden Bostad Tresry FRN 2023-01-12	3 000	3 001	1,4
Hitachi Capital Plc 0% 2024-10-29	1 500	1 496	0,7
Intesa Sanpaolo 0,875% 2022-06-27	2 000	2 013	0,9
Kemira Oyj 1,75% 2024-05-30	2 000	2 064	1,0
Kemira Oyj 2.25% 2022-05-13	3 000	3 007	1,4
Kojamo Oyj 1,5% 2024-06-1	1 000	1 029	0,5
Kojamo Oyj 1,625% 2023-10-17	4 000	4 095	1,9
LeasePlan 1, % 2022-02-25	2 500	2 505	1,2
LeasePlan 1,375% 2024-03-07	1 700	1 751	0,8
LeasePlan 1% 2023-05-02	1 500	1 523	0,7
Metso 1,125% 2024-06-13	2 000	2 045	1,0
Nykredit Realkredit A/S FRN 2023-06-26	5 000	5 055	2,4
Nykredit Realkredit A/S FRN 2023-09-27	2 000	2 015	0,9
Oma Saastopankki Oy FRN 2025-05-19	2 000	1 995	0,9
OP Corporate Bank 0,375% 2024-02-26	500	506	0,2
OP Corporate Bank 5,75% 2022-02-28	4 350	4 388	2,1

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
S-Pankki Oy FRN 2025-04-04	2 500	2 486	1,2
SATO 1,375% 2024-05-31	500	511	0,2
SATO 2,25% 2023-04-07	4 000	4 101	1,9
SpareBank 1 SMN FRN 2022-09-30	2 000	2 010	0,9
Stora Enso 2,125% 2023-06-16	3 357	3 441	1,6
Telenor 2,75% 2022-06-27	200	203	0,1
Volkswagen Bank 0,375% 2022-07-05	2 000	2 007	0,9
Volkswagen Leasing GmbH 0,5% 2022-06-20	3 000	3 012	1,4
		94 865	44,6
Noterade räntebärande värdepapper		155 318	73,1

Övriga finansiella instrument

8,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Heimstaden Bostad AB DI FC 2022-02-24	5 000	4 998	2,4
Hexagon AB DI FC 2022-02-24	5 000	4 999	2,4
Hexagon AB DI FC 2022-04-26	5 000	5 003	2,4
Hexagon AB DI FC 2022-05-09	4 000	4 002	1,9
Certifikat		19 002	8,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		174 320	82,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		38 166	18,0
Total summa fondförmögenhet		212 485	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Hexagon AB	6,6	Kemira Oyj	2,4
Scania CV	4,5	Danone	2,4
Heimstaden Bostad AB	4,3	Heimstaden Bostad Treasury BV	2,4
Alfa Laval Treasury International AB	3,6	OP Corporate Bank Plc	2,3
Nykredit Realkredit A/S	3,3	SATO Oyj	2,2
Aktia Bank Oyj	3,1	Swedbank AB	1,9
Leaseplan Corp	2,7	Volvo Treasury AB	1,6
Kojamo Oyj	2,4		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Euro Ränta

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster

(VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom:

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har under året ökat exponeringen i hållbara obligationer. På grund av emissionsstrukturen i euromarknaden med längre löptider så har utbudet varit väldigt litet för en korträntefond, men under året emitterade flera bolag kortare hållbara obligationer. Några exempel på investeringar i gröna obligationer är Hitachi Capital, Leaseplan, ALD Sa och SpareBank. Fonden investerade dessutom i BBVA:s sociala obligation. Fonden exponering i hållbara obligationer överstiger i dagsläget 7%.

Den nordiska företagsobligationsmarknaden består av en hög andel fastighetsbolag där många emitterar gröna obligationer. Flera fastighetsbolag har varit framgångsrika i att minska direkta utsläpp tack vare bättre energimix och energibesparingar. Det har dock varit svårare att minska de indirekta utsläppen som kommer från projektutvecklingsverksamheten och renoveringar. Det är framförallt de indirekta utsläppen som påverkar fastighetsbolagets klimatavtryck mest. Vi har under året haft möten med merparten av de fastighetsbolag vi äger obligationer i för att höra hur de arbetar med dessa hållbarhetsfrågor. Vissa har kommit väldigt långt. Castellum är ett bolag som vi anser ligga långt fram och som aktivt jobbar med att minska sina indirekta utsläpp. Vi ser även positivt på att många bolag sätter vetenskapliga målsättningar om att minska sina koldioxidutsläpp via Science Based Targets. Fonden har en relativt stor exponering i nordiska fastighetsobligationer.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Euro Ranta, org.nr 515602-6980

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Euro Ranta för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Euro Rantas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Flexibel Ränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntefonder, som i sin tur placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor och utländsk valuta utgivna av stater, företag och bostadsinstitut. Vidare får fonden placera på tillväxtmarknader och/eller i räntebärande värdepapper där utgivaren kan ha ett lägre kreditvärderingsbetyg än BBB (sk Investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.fi/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRXTBILL (37%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (19%), Solactive SEK Short IG Credit Index (14%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (9%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (6%), OMRXREAL (5%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden förvaltas utifrån en investeringsprocess som innefattar analys av såväl marknader, tillgångsslag och produkter som fonden placerar i. Investeringsprocessen innebär att placering sker i fonder med exponering mot räntor. Fördelning av exponering beror på förvaltarteams löpande analys av marknadsförutsättningarna bl.a. vad avser konjunktur, värdering och likviditet. Hänsyn tas även till utvecklingen i olika regioner. När förvaltarteamet exempelvis förväntar sig att räntenivåer kommer att stiga ökar teamet placeringarna i räntefonder med kort ränterisk och minskar i räntefonder med lång ränterisk. Vidare analyserar och väljer teamet de ingående fonderna utifrån bl.a. strategi, hållbarhet, och likviditet. Fonden nyttjar också i sin strategi olika derivat för att uppnå önskad exponerings- och risknivå.

Under det senaste året har den realiserade aktiva risken i fonden varit i paritet med föregående år. Fonden har i sina ränteplaceringar en högre risk än sitt jämförelseindex framförallt via kreditexponeringar och tillväxtmarknadsobligationer. Totalt sett har fonden haft en risk något högre än sitt jämförelseindex. Detta i kombination med en allmän hög realiserad volatilitet (risk) i många marknader som fonden investerar i har bidragit till en aktiv realiserad risk i fonden som är jämförbar med året innan.

Portföljen

Fonden steg med 1,2% under 2021*. Året har fortsatt att präglas av pandemin. Trots det är den ekonomiska återhämtningen stark, inte minst i USA. Stigande inflationsförväntningar har tidvis skapat oro på de finansiella

marknaderna. Marknadsräntorna i såväl USA, Europa samt Sverige steg vilket innebär att obligationer hade en sämre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer steg i värde. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. I ränteinnehaven har vi en kort duration och en övervikt i krediter och tillväxtmarknadsobligationer. Under hösten har vi ytterligare ökat vår korta position i amerikansk 10-årig statsobligation.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	32,2%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	8,8%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	21,9%

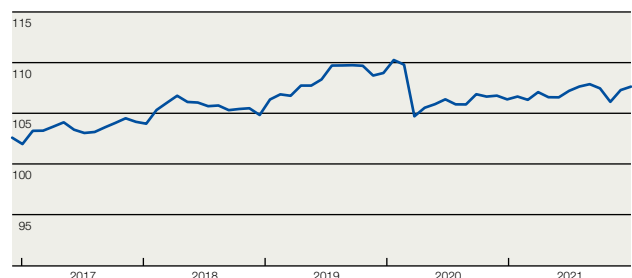
Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	15/1-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Flexibel Ränta A1 - SEK	113,74	112,41	115,16	110,78	110,07	108,42	104,38	105,61	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	115,11	113,59	116,20	111,61	110,73	108,90	104,68	105,76	-	-
Flexibel Ränta A9 - SEK	98,90	97,45	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	115,49	113,69	116,00	111,15	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	96,46	97,28	102,20	99,29	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	97,02	97,70	102,49	99,42	99,62	101,04	99,25	102,97	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-801	-1 569	-101	-784	-144	-1 333	1 367	5 976	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	3 156	3 914	5 613	5 489	6 222	6 273	7 344	6 108	-	-
Flexibel Ränta A1 - SEK	2 045	2 431	3 224	2 896	3 032	3 339	3 893	3 510	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	478	612	1 206	1 120	2 705	2 541	3 063	2 401	-	-
Flexibel Ränta A9 - SEK	351	484	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	20	98	640	951	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	9	37	174	166	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	252	253	272	258	486	393	388	197	-	-
Antal andelar totalt, tusental	28 552	35 806	49 187	49 985	56 849	58 023	70 465	57 854	-	-
Flexibel Ränta A1 - SEK	17 983	21 627	27 996	26 140	27 543	30 802	37 300	33 237	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	4 157	5 386	10 376	10 034	24 428	23 336	29 256	22 702	-	-
Flexibel Ränta A9 - SEK	3 547	4 970	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	177	860	5 517	8 557	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	90	378	1 704	1 669	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	2 598	2 585	2 649	2 596	4 878	3 885	3 909	1 915	-	-
Total avkastning i %										
Flexibel Ränta A1 - SEK	1,2	-2,4	4,0	0,6	1,5	3,9	-1,2	5,6	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	1,3	-2,2	4,1	0,8	1,7	4,0	-1,0	5,8	-	-
Flexibel Ränta A9 - SEK	1,5	-2,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	1,6	-2,0	4,4	1,1	1,9	4,3	-0,7	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	1,2	-2,4	4,0	0,6	1,5	3,9	-1,2	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	1,3	-2,2	4,1	0,8	1,6	3,9	-1,2	5,6	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Flexibel Ränta A1 - SEK	-0,1	-1,1	3,3	0,6	0,8	4,0	-0,8	6,7	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	-0,1	-1,1	3,3	0,6	0,8	4,0	-0,8	6,7	-	-
Flexibel Ränta A9 - SEK	-0,1	-1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	-0,1	-1,1	3,3	0,6	0,8	4,0	-0,8	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	-0,1	-1,1	3,3	0,6	0,8	4,0	-0,8	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	-0,1	-1,1	3,3	0,6	0,8	4,0	-0,8	6,7	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Flexibel Ränta A1 - SEK	2,7	2,7	0,8	0,5	0,9	1,2	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	2,7	2,7	0,8	0,5	1,1	1,3	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	2,7	2,7	0,8	0,5	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	2,7	2,7	0,8	0,5	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	2,7	2,7	0,8	0,5	1,1	1,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Flexibel Ränta A1 - SEK	-0,6	0,7	2,3	1,1	2,7	1,3	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	-0,5	0,9	2,4	1,2	2,8	1,5	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	-0,2	1,1	2,7	1,5	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	-0,6	0,7	2,3	1,1	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	-0,5	0,9	2,4	1,2	2,7	1,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,6	1,1	2,0	0,7	2,4	1,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Flexibel Ränta A1 - SEK	1,0	1,5	1,7	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	1,1	1,6	1,9	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	1,4	1,9	2,2	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	1,0	1,5	1,7	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	1,1	1,6	1,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,7	1,5	1,6	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Flexibel Ränta B1 - SEK	1,95	2,56	0,99	1,00	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	1,96	2,56	0,99	1,00	3,03	1,99	2,57	2,64	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: OMRXTBILL (37%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (19%), Solactive SEK Short IG Credit Index (14%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (9%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (6%), OMRXPREAL (5%)

T o m 2018-05-31: OMRX Treasury Bill Index (37%), HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y (19%), NOMX Credit SEK Total Return Index (14%), JP Morgan EM Diversified Index (10%), Barclays Euro Government Bond Index (9%), EURIBOR (6%), OMRX Real Return Bond Index (5%)

T o m 2019-02-28: OMRX Treasury Bill Index (37%), HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y (19%), NOMX Credit SEK Total Return Index (14%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Barclays Euro Government Bond Index (9%), Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (6%), OMRX Real Return Bond Index (5%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Flexibel Ränta A1	0,60
Flexibel Ränta A8	0,45
Flexibel Ränta A9	0,30
Flexibel Ränta A10	0,20
Flexibel Ränta B1	0,60
Flexibel Ränta B8	0,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Flexibel Ränta A1	0,60
Flexibel Ränta A8	0,45
Flexibel Ränta A9	0,30
Flexibel Ränta A10	0,20
Flexibel Ränta B1	0,60
Flexibel Ränta B8	0,45
Årlig avgift, %	
Flexibel Ränta A1	0,78
Flexibel Ränta A8	0,63
Flexibel Ränta A9	0,48
Flexibel Ränta A10	0,38
Flexibel Ränta B1	0,78
Flexibel Ränta B8	0,63
Transaktionskostnader, tSEK	376
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Flexibel Ränta A1	60,12
Flexibel Ränta A8	45,12
Flexibel Ränta A9	30,10
Flexibel Ränta A10	20,08
Flexibel Ränta B1	60,12
Flexibel Ränta B8	45,12
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Flexibel Ränta A1	3,91
Flexibel Ränta A8	2,93
Flexibel Ränta A9	1,96
Flexibel Ränta A10	1,30
Flexibel Ränta B1	3,91
Flexibel Ränta B8	2,93

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	4,0	Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0
Total risk % - A8 SEK	4,0	Aktiv avkastning % - A8 SEK	0,1
Total risk % - A10 SEK	4,0	Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,4
Total risk % - B1 SEK	4,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,0
Total risk % - B8 SEK	4,0	Aktiv avkastning % - B8 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	1,9	Informationskvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A8 SEK	1,9	Informationskvot - A8 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 SEK	1,9	Informationskvot - A10 SEK	0,1
Total risk i index % - B1 SEK	1,9	Informationskvot - B1 SEK	0,0
Total risk i index % - B8 SEK	1,9	Informationskvot - B8 SEK	0,0
Jämförelseindex	OMRXTBILL (37%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (19%), Solactive SEK Short IG Credit Index (14%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (9%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (6%), OMRXREAL (5%)	Sharpekvot - A1 SEK Sharpekvot - A8 SEK Sharpekvot - A10 SEK Sharpekvot - B1 SEK Sharpekvot - B8 SEK Sharpekvot i index - A1 SEK Sharpekvot i index - A8 SEK Sharpekvot i index - A10 SEK Sharpekvot i index - B1 SEK Sharpekvot i index - B8 SEK Duration, år Spreadexponering % ¹⁾	-0,1 -0,1 0,0 -0,1 -0,2 -0,2 -0,2 -0,2 -0,2 -0,2 2,5 3,0

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
¹⁾ En mindre del av informationen som krävs för att beräkna måttet är inte tillgänglig för bolaget. Måttet är därmed delvis estimerat, men bedöms ge en bra bild av kreditrisken.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument *	4 584	-11 635
Värdeförändring på fondandelar **	34 702	-175 723
Räntintäker	27	141
Utdelningar	16 216	26 871
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 332	38 436
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	12 826	17 733
Summa intäkter och värdeförändring	62 022	-104 177
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	18 264	23 800
Räntekostnader	211	422
Övriga kostnader	376	460
Summa kostnader	18 852	24 681
Årets resultat	43 171	-128 858
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	8 907	637
Realisationsförluster	-4 200	-10 823
Orealiserade vinster/förluster	-123	-1 449
Summa	4 584	-11 635
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	31 384	64 041
Realisationsförluster	-13 594	-74 302
Orealiserade vinster/förluster	16 912	-165 462
Summa	34 702	-175 723

¹⁾ Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 065	0,0	-	-
Fondandelar	3 134 726	99,3	3 810 312	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	3 135 791	99,4	3 810 312	97,3
Bankmedel och övriga likvida medel	28 649	0,9	95 396	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	967	0,0	1 302	0,0
Övriga tillgångar	437	0,0	22 332	0,7
Summa tillgångar	3 165 844	100,3	3 929 342	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 357	0,1	2 820	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 357	0,1	2 820	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 470	0,0	1 777	0,1
Summa skulder	10 006	0,3	15 012	0,4
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	3 155 838	100,0	3 914 330	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	3 488	0,1	360	0,0

¹⁾ Likvida medel 3 488 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	3 914 330	5 612 612
Andelsutgivning ¹⁾	373 040	1 508 186
Andelsinlösen ¹⁾	-1 169 427	-3 063 002
Resultat enligt resultaträkning	43 171	-128 858
Utdelning till andelsägarna	-5 276	-14 608
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 155 838	3 914 330

¹⁾ Varav 61 099 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 10,2

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-319 276	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER			
iShares JP Morgan EM Local Gov	686 309	321 592	10,2
Fondandelar		321 592	10,2

Övriga finansiella instrument 89,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard UCITS EM SDG Impact Bond	152 707	158 923	5,0
Schroder Int Sel Sustain Euro Credit EUR	117 351	128 298	4,1
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	42 232	47 652	1,5
SHB Euro Obligation (A1 SEK)	14 726	63 257	2,0
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	79 476	159 773	5,1
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	2 368 352	316 573	10,0
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	2 962 993	301 541	9,6
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	1 542 476	157 620	5,0
SHB Institutionell Kortränta (A2 SEK)	312 529	31 581	1,0
SHB Kreditt (A1 NOK)	1 539 554	161 583	5,1
SHB Långränta A1 SEK	1 804 978	211 412	6,7
SHB Realräntefond (A1 SEK)	1 286 909	158 303	5,0
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	38 015	72 753	2,3
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	5 021 735	522 228	16,5
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	1 453 615	159 651	5,1
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	1 534 274	161 989	5,1
		2 813 134	89,1
Fondandelar		2 813 134	89,1
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ¹⁾		98	0,0
SEK/NOK ²⁾		-2 357	-0,1
USD/EUR ³⁾		966	0,0
		-1 292	0,0
OTC-derivatinstrument		-1 292	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 135 791	99,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-2 357	-0,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		22 404	0,7
Total summa fondförmögenhet		3 155 838	100,0

1) tEUR 8 600/tSEK -88 523, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ)

2) tSEK 159 659/tNOK -158 000, motpart Nordea Bank Abp

3) tUSD 11 130/tEUR -9 685, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Handelsbanken Flexibel Ränta

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar, såväl direkta som indirekta (med indirekta avses underliggande fonders direkta placeringar), i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder bedriver fondbolaget även påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort investeringar som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort investeringar som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter exkluderingskraven ovan.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. Detta gäller såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Möjlighet finns också att investera i fonder som placerar i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallad omställningsbolag.

Fondbolagets påverkansarbete

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Då fonden är en fond-i-fond och således endast placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.

I fonden ställer vi krav på att leverantörer använder sitt ägarinflytande i de underliggande bolagen. Dessutom arbetar vi aktivt med att påverka leverantören att förändra sina policyer i en riktning som vi finner mer hållbar både generellt och i specifika fonder. Det kan till exempel vara att välja bort vissa typer av branscher eller specifika bolag. Påverkansarbetet är också inriktat på att bidra till att skapa nya produkter som har en högre hållbarhetsstandard.

I de underliggande fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder sker ett aktivt ägarstyrningsarbete med röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialoger i olika form beroende på fondens karaktär, läs mer under respektive fond.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Vi har de senaste åren arbetat utifrån utökade hållbarhetskrav. Det innebär att vi väljer bort* fonder med investeringar i bolag med huvudverksamheten inom kontroversiella branscher, se beskrivning ovan under Fonden väljer bort.

Under året har vi fortsatt att integrera hållbarhetsarbetet i investeringsprocessen och att förbättra mätbarheten i hållbarhetsarbetet har varit hög prioritet. Vi använder bland annat en internt utvecklad modell för att mäta våra investeringars exponering mot Globala målen, det vill säga till vilken grad ett bolags verksamhet bidrar till uppfyllelse av de specifika delmålen i Agenda 2030. Vi utför även en fondspecifik scenarionanalys för att se hur väl fondens investeringar lever upp till Parisavtalet. Fondens jämförelseindex återspeglar våra hållbara investeringskriterier.

Vi har kontinuerliga dialoger med leverantörer som är villiga att möta våra krav i befintliga investeringar, i vissa fall har vi även tillsammans med dem startat nya fonder som lever upp till de ökade kravställningarna. Under året har vi fortsatt att investera i fonder vars inriktning är en del av den globala hållbara omställningen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Flexibel Ränta, org.nr 515602-6691

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Flexibel Ränta för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Flexibel Räntas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Företagsobligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntepapper och företagsobligationer utgivna i svenska kronor och euro. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i EUR. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB- enligt Standard & Poor's eller Ba3 enligt Moody's skala. Om officiell rating saknas, och inte är subordinerad skuld, används emittentens officiella rating, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Maximalt 30% av fondens medel får placeras inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt Standard & Poor's eller Bassegmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ska placeras inom sk Investment grade segmentet. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt till sju år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive SEK Short IG Credit Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en företagsobligationsfond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. När förvaltaren väljer obligationer till fonden tar förvaltaren hänsyn till och gör en bedömning av bolagets kreditvärdighet, hållbarhetsrisker, obligationens löptid och pris samt samvariation med övriga innehav. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Seniora och efterställda krediter hade hög volatilitet stundtals vilket bidrog till högre aktiv risk. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden steg med 0,3% under 2021*. Året präglades överlag av återhämtade ekonomier och samhällen efter pandemiutbrottet 2020.

Bolagens framtidstro steg, den makroekonomiska utvecklingen var stark och vaccinationsprogram mot covid-19 rullades ut. Detta samtidigt som de expansiva penning- och finanspolitiska stimulanserna legat kvar för att understödja ekonomiernas och arbetsmarknadens gradvisa återhämtning. Kreditmarknaden har under året gynnats av det positiva risksentimentet och nordiska kreditspreadar gick ihop under året medan de europeiska utvecklades i stort sett sidledes. Utvecklingen var dock inte utan volatilitet. Marknaderna har kastats mellan tydliga inflationsimpulser vilket satt press på centralbankerna att inta en mer åtstramande penningpolitik med stigande och brantare räntebanor som följd. Samtidigt har utbrott av muterade virus under hösten fått risksentimentet att minska vilket lett till sjunkande räntor. Totalt över året har dock räntorna stigit och räntebanorna brantat genom att långa räntor steg mer än de korta. Fonden identifierade tidigt stigande räntor och brantare räntekurvor som det största hotet mot avkastningen och har sedan årets början legat positionerad för just detta samtidigt som vi under första halvåret förlängt spread- eller kreditdurationen vilket sammantaget starkt bidrog till fondens goda avkastning jämfört med fondens jämförelseindex. Det har främst berott på fondens exponering mot konjunkturkänsliga emittenter samt bank och finans där återhämtningen varit som kraftigast. Innehaven i vissa oratade emissioner har också bidragit väl när dessa emittenter erhållit officiell rating alternativt fått en högre officiell rating. Fonden ligger kvar med en övervikt mot bank och finans som generellt gynnas av stigande räntor samtidigt som vi förhåller oss defensiva kring ränteduration då vi ser risk för fortsatt stigande inflationsförväntningar samt stigande långräntor under nästa år. Fonden har fortsatt höja exponering mot gröna och hållbara emissioner i bolag som har ambitiösa ramverk med låga ESG-risker och vi har även välkomnat nya sektorer såsom fordonsindustrin, livsmedelsproducenter, verkstadsbolag, medicinteknikbolag och detaljhandel till marknaden med gröna och hållbara ramverk. Totalt uppgår nu fondens gröna (miljöförbättrande) och hållbara (miljö- och socialekonomiskt förbättrande) innehav till nästan 42% eller 5,8 miljarder kronor vid årets slut.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas normalt av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 7 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag i Sverige och övriga Europa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 41,2%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 20,5%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 25,2%

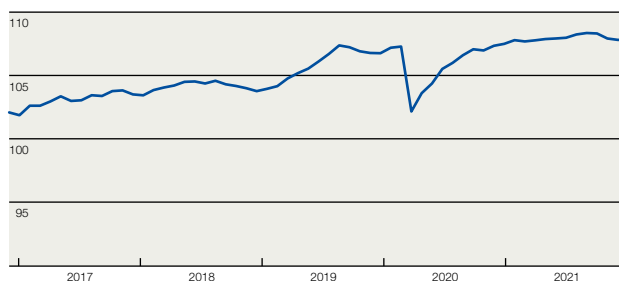
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Företagsobligationsfond (SEK) (Finland) lades samman med Handelsbanken Företagsobligationsfond (Sverige).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling *

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation A1 - SEK	133,67	133,31	132,39	128,68	128,36	126,60	122,86	123,95	-	-
Företagsobligation A9 - SEK	101,74	101,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	137,55	136,16	134,21	129,48	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	106,26	107,59	110,13	108,12	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	108,12	108,98	111,06	108,55	109,42	111,32	109,72	113,59	-	-
Fondens totala nettoutflöde, mnSEK	522	5 746	-598	-5 016	1 879	-2 620	385	2 700	-	-
Fondförmögenhet totalt, tusental	13 916	13 361	7 526	7 925	12 887	10 844	13 133	12 883	-	-
Företagsobligation A1 - SEK	11 661	10 943	5 699	5 198	9 651	8 017	8 700	7 408	-	-
Företagsobligation A9 - SEK	85	358	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	71	278	135	164	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	1 688	1 338	642	1 180	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	411	444	499	628	3 236	2 827	4 432	5 475	-	-
Antal andelar totalt, tusental	108 282	104 181	59 308	65 299	104 762	88 722	111 214	107 964	-	-
Företagsobligation A1 - SEK	87 237	82 083	43 048	40 399	75 187	63 322	70 816	59 761	-	-
Företagsobligation A9 - SEK	839	3 543	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	518	2 040	1 007	1 264	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	15 885	12 437	5 829	10 910	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	3 803	4 077	4 491	5 787	29 575	25 400	40 399	48 203	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation A1 - SEK	0,3	0,7	2,9	0,2	1,4	3,0	-0,9	5,0	3,5	7,0
Företagsobligation A9 - SEK	0,7	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	1,0	1,5	3,7	1,0	2,2	3,8	-0,1	5,8	4,3	7,8
Företagsobligation B1 - SEK	0,3	0,7	2,9	0,2	1,4	3,0	-0,9	5,0	3,5	7,0
Företagsobligation B5 - SEK	0,7	1,1	3,3	0,7	1,9	3,5	-0,4	5,4	3,8	7,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation A1 - SEK	-0,3	1,7	1,4	-0,1	1,3	3,0	0,4	6,2	2,8	6,2
Företagsobligation A9 - SEK	-0,3	1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	-0,3	1,7	1,4	-0,1	1,3	3,0	0,4	6,2	2,8	6,2
Företagsobligation B1 - SEK	-0,3	1,7	1,4	-0,1	1,3	3,0	0,4	6,2	2,8	6,2
Företagsobligation B5 - SEK	-0,3	1,7	1,4	-0,1	1,3	3,0	0,4	6,2	2,8	6,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Företagsobligation A1 - SEK	2,1	2,0	0,4	0,2	0,5	0,7	0,6	0,5	0,6	0,7
Företagsobligation A10 - SEK	2,1	2,0	0,4	0,2	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	2,1	2,0	0,4	0,2	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	2,1	2,0	0,4	0,2	0,5	0,7	0,6	0,4	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation A1 - SEK	0,5	1,8	1,6	0,8	2,2	1,1	2,0	4,2	5,2	6,6
Företagsobligation A10 - SEK	1,2	2,5	2,3	1,6	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	0,5	1,8	1,6	0,8	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	0,9	2,2	2,0	1,3	2,7	1,5	2,5	4,6	5,6	7,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,7	1,6	0,7	0,6	2,2	1,7	3,3	4,5	4,5	7,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Företagsobligation A1 - SEK	1,1	1,6	1,3	1,7	2,4	3,5	4,1	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	1,9	2,4	2,1	2,5	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	1,1	1,6	1,3	1,7	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	1,5	2,1	1,8	2,2	2,8	3,9	4,5	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,8	1,5	1,2	2,2	2,7	3,7	4,7	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Företagsobligation A1 - SEK	2,3	2,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	3,1	3,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	2,3	2,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	2,7	3,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	2,3	3,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Företagsobligation B1 - SEK	1,62	3,30	1,08	1,64	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	1,64	3,33	1,09	1,64	3,90	2,19	3,41	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive SEK Short IG Credit Index

T o m 2020-05-31: NOMX Credit SEK Total Return

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A9	0,50
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A9	0,50
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Årlig avgift, %	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A9	0,50
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Transaktionskostnader, tSEK	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Företagsobligation A1	95,38
Företagsobligation A9	50,31
Företagsobligation A10	20,15
Företagsobligation B1	95,38
Företagsobligation B5	50,31
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Företagsobligation A1	6,21
Företagsobligation A9	3,27
Företagsobligation A10	1,31
Företagsobligation B1	6,21
Företagsobligation B5	3,30

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	5,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	3,9	Informationskvot - A10 SEK	0,3
Total risk % - A10 SEK	3,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	3,9	Informationskvot - B5 SEK	0,1
Total risk % - B5 SEK	3,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	2,1	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 SEK	2,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	2,1	Sharpekvot - B5 SEK	0,3
Total risk i index % - B5 SEK	2,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Jämförelseindex	Solactive SEK Short IG Credit Index	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2	Sharpekvot i index - B5 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,5	Duration, år	1,4
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,2	Spreadexponering %	6,1
Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,2		
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 290	7 203
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-13 533	6 281
Räntebärande	190 350	165 224
Valutakursvinster och -förluster netto	-17 692	19 786
Övriga intäkter	-	80
Summa intäkter och värdeförändring	166 415	198 574
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	128 460	97 797
Räntekostnader	503	364
Övriga kostnader	806	1 093
Summa kostnader	129 769	99 255
Årets resultat	36 646	99 319
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	61 699	10 982
Realisationsförluster	-12 609	-50 466
Realiserade vinster/förluster	-41 800	46 687
Summa	7 290	7 203
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	11 954	55 199
Realisationsförluster	-18 905	-50 208
Realiserade vinster/förluster	-6 582	1 290
Summa	-13 533	6 281

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	13 717 159	98,6	13 113 682	98,2
Penningmarknadsinstrument	49 968	0,4	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	9 058	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	13 767 127	98,9	13 122 740	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	122 887	0,9	204 188	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 167	0,3	43 951	0,3
Övriga tillgångar	-	-	1	0,1
Summa tillgångar	13 933 181	100,1	13 370 880	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	5 628	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	5 628	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 129	0,1	10 249	0,1
Summa skulder	16 757	0,1	10 249	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	13 916 424	100,0	13 360 630	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾				
	412	0,0	570	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾				
	24 144	0,2	23 472	0,2

1) Likvida medel 412 tSEK
2) Likvida medel 24 144 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	13 360 630	7 525 957
Andelsutgivning ¹⁾	4 528 808	8 722 263
Andelsinlösen ¹⁾	-3 980 889	-2 937 419
Resultat enligt resultaträkning	36 646	99 319
Utdelning till andelsägarna	-28 771	-49 490
Fondförmögenhet vid periodens slut	13 916 424	13 360 630

1) Varav 306 468 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 98,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
SBAB 0,75% 2024-03-28	90 000	91 096	0,7
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	50 000	50 942	0,4
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	50 000	49 697	0,4
		191 735	1,4

BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	50 000	50 567	0,4
		50 567	0,4

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
NIB 0,125% 2023-04-11	20 000	20 018	0,1
		20 018	0,1

ÖVRIGA			
Akelius 2,249% 2081-05-17	8 000	80 233	0,6
Akelius FRN 2023-10-03	20 000	20 267	0,1
Akelius FRN 2024-11-12	77 000	77 759	0,6
Assa Abloy 1% 2024-04-02	50 000	50 311	0,4
Atrium Ljungberg AB 1,668% 2024-08-21	8 000	8 075	0,1
Atrium Ljungberg AB FRN 2025-07-01	90 000	89 729	0,6
Atrium Ljungberg AB FRN 2026-02-03	46 000	45 775	0,3
BlueStep Bank AB FRN 2025-10-08	10 000	10 278	0,1
Bonava AB FRN 2024-03-11	110 000	111 526	0,8
Castellum 1,203% 2025-02-21	142 000	140 919	1,0
Castellum FRN 2025-08-19	66 000	67 558	0,5
Castellum FRN 2026-05-06	30 000	31 065	0,2
Diös Fastigheter AB FRN 2023-09-15	80 000	79 632	0,6
Diös Fastigheter AB FRN 2024-11-18	42 500	42 285	0,3
Electrolux 1,103% 2024-03-27	96 000	96 964	0,7
Electrolux FRN 2023-04-06	10 000	10 204	0,1
Elekta FRN 2026-12-14	90 000	90 047	0,6
Ellevio AB 2,875% 2025-02-12	69 000	70 658	0,5
Ellevio AB FRN 2024-02-28	80 000	81 757	0,6
Ellevio AB FRN 2027-06-11	40 000	41 261	0,3
Epiroc AB FRN 2026-05-18	100 000	101 202	0,7
Fabege AB FRN 2024-09-10	48 000	48 411	0,3
Fabege AB FRN 2025-09-22	50 000	50 277	0,4
Fabege AB FRN 2026-02-02	82 000	81 659	0,6
Fabege AB FRN 2026-10-15	34 000	33 722	0,2
Fastighets AB Balder FRN 2023-02-06	140 000	139 971	1,0
Fastighets AB Balder FRN 2024-03-06	22 000	22 334	0,2
Fastighets AB Balder FRN 2024-06-05	172 000	174 680	1,3
Fastighets AB Stenvävet FRN 2024-02-05	30 000	30 119	0,2

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	48 000	47 709	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-10-20	30 000	29 795	0,2
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2027-06-30	56 000	55 698	0,4
FastPartner AB FRN 2023-05-24	20 000	20 340	0,1
FastPartner AB FRN 2025-05-27	60 000	59 903	0,4
FastPartner AB FRN 2026-06-22	100 000	99 713	0,7
Getinge AB FRN 2024-06-10	10 000	10 004	0,1
Getinge AB FRN 2026-11-04	36 000	35 886	0,3
Handelsbanken 1% 2025-04-15	2 000	21 267	0,2
HEBA Fastighets AB FRN 2025-05-19	40 000	39 930	0,3
HEBA Fastighets AB FRN 2026-03-02	74 000	74 019	0,5
Heimstaden Bostad AB 1,125% 2026-01-21	2 200	23 098	0,2
Heimstaden Bostad AB FRN 2025-02-25	16 000	16 202	0,1
Heimstaden Bostad AB FRN 2025-04-07	30 000	29 917	0,2
Heimstaden Bostad AB FRN 2026-11-23	50 000	49 849	0,4
Hemsö FRN 2025-02-11	86 000	86 264	0,6
Hexagon AB FRN 2024-11-26	50 000	50 391	0,4
Hexagon AB FRN 2025-09-17	90 000	91 948	0,7
Hexagon AB FRN 2026-12-07	44 000	44 635	0,3
Holmen 0,73% 2024-10-29	100 000	99 632	0,7
Holmen FRN 2025-08-28	42 000	42 313	0,3
Holmen FRN 2026-11-17	52 000	51 853	0,4
Hufvudstaden AB 1,188% 2026-03-11	26 000	25 703	0,2
Hufvudstaden AB 1,293% 2026-10-14	28 000	27 620	0,2
Humlegården Fastigheter 1,34% 2027-01-27	34 000	33 137	0,2
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	78 000	78 652	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2025-09-22	160 000	161 254	1,2
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	36 000	36 055	0,3
IF Skadeförsäkring FRN 2051-06-17	73 000	72 863	0,5
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	34 000	33 111	0,2
Industrivärden 0,75% 2025-02-20	60 000	59 654	0,4
Indutrade Aktiebolag 1,75% 2023-02-23	63 000	63 794	0,5
Indutrade Aktiebolag FRN 2025-12-02	60 000	59 777	0,4
Indutrade Aktiebolag FRN 2025-11-12	48 000	47 981	0,3
Intea Fastigheter AB FRN 2025-09-01	74 000	75 548	0,5
Intea Fastigheter AB FRN 2026-03-12	110 000	109 589	0,8
Intea Fastigheter AB FRN 2026-10-19	64 000	63 534	0,5
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2025-03-27	78 000	78 880	0,6
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2027-06-16	126 000	125 079	0,9
Jernhusen AB 0% 2025-09-23	30 000	29 519	0,2
Kinnevik AB FRN 2025-02-19	50 000	50 379	0,4
Kinnevik AB FRN 2026-11-23	38 000	37 895	0,3
Klarna Bank AB FRN 2023-06-28	100 000	99 767	0,7
Klarna Bank AB FRN 2024-02-05	150 000	149 898	1,1
Klöver AB FRN 2024-04-16	90 000	91 367	0,7
Klöver AB FRN 2025-02-10	75 000	75 851	0,5
Kungsleden AB 2,375% 2022-03-21	86 000	86 341	0,6
Kungsleden AB FRN 2022-03-21	26 000	26 085	0,2
Kungsleden AB FRN 2023-03-07	20 000	20 263	0,1
Kungsleden AB FRN 2024-08-22	30 000	30 446	0,2
Kungsleden AB FRN 2025-08-27	100 000	102 116	0,7
Kungsleden AB FRN 2026-09-25	28 000	28 319	0,2
Landshypotek FRN 2024-10-16	38 000	38 441	0,3
Landshypotek FRN 2031-03-03	46 000	45 995	0,3
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	35 876	0,3
LKAB 0,875% 2025-03-10	10 000	9 972	0,1
LKAB FRN 2025-03-10	36 000	36 222	0,3
Loomis AB FRN 2026-11-30	100 000	99 803	0,7
Lundbergs 0,825% 2024-12-06	150 000	149 568	1,1
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	50 000	50 634	0,4
Lundbergs FRN 2025-05-20	90 000	91 386	0,7
Länsförsäkringar 0,705% 2026-09-07	50 000	49 031	0,4
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	42 000	42 080	0,3
Länsförsäkringar FRN Perp	154 000	161 310	1,2
Länsförsäkringar FRN Perp	44 000	44 777	0,3
Mekonomen AB FRN 2026-03-18	50 000	50 141	0,4
NCC Treasury AB FRN 2022-09-30	70 000	69 969	0,5
NCC Treasury AB FRN 2024-09-30	90 000	90 040	0,6
NIBE Industrier AB FRN 2024-06-03	24 000	24 367	0,2
NIBE Industrier AB FRN 2026-06-03	96 000	96 182	0,7
Nobina FRN 2024-02-13	20 000	20 184	0,1
Platzer Fastigheter Holding FRN 2025-09-15	70 000	69 285	0,5
Platzer Fastigheter Holding FRN 2026-09-21	60 000	58 942	0,4
Rikshem AB 0,828% 2025-02-03	34 000	33 881	0,2
Rikshem AB FRN 2023-07-18	26 000	26 164	0,2
Rikshem AB FRN 2026-02-17	95 000	94 318	0,7
Sagax AB 2,25% 2025-03-13	5 000	54 113	0,4
Sagax AB FRN 2023-06-16	37 000	37 078	0,3
SBAB 3,67% Perp	42 000	43 071	0,3
SBAB FRN 2024-06-20	85 000	86 198	0,6
SBAB FRN 2030-06-03	18 000	18 728	0,1
SBAB FRN Perp	234 000	241 898	1,7
SBAB FRN Perp	168 000	169 754	1,2
SCA FRN 2025-09-23	92 000	92 814	0,7
SCA FRN 2028-06-21	50 000	50 137	0,4
Scania 0,75% 2025-01-20	38 000	37 739	0,3
Scania FRN 2023-04-24	30 000	30 827	0,2
Scania FRN 2025-01-20	40 000	40 320	0,3
Scania FRN 2025-04-17	150 000	162 282	1,2
SFF FRN 2024-03-11	10 000	9 999	0,1
Sinch AB FRN 2024-11-27	75 000	76 340	0,5
SKF FRN 2024-06-10	140 000	141 988	1,0
Sparbanken Skåne FRN 2024-10-21	32 000	32 344	0,2
Stillfront Group AB FRN 2025-05-19	37 500	37 156	0,3
Stockholm Exergi 1,75% 2022-05-18	149 000	149 867	1,1
Stockholm Exergi FRN 2023-09-11	20 000	20 094	0,1
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	30 000	30 176	0,2
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	52 000	51 919	0,4
Storskogen Group AB FRN 2024-05-14	85 000	85 425	0,6
Sveaskog 1,1% 2022-09-26	50 000	50 312	0,4
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	40 000	40 322	0,3
Svensk FastighetsFin FRN 2026-09-01	92 000	90 948	0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Svenska Handelsfastigheter FRN 2023-09-25	10 000	10 035	0,1
Svenska Handelsfastigheter FRN 2024-02-26	84 000	83 863	0,6
Svenska Handelsfastigheter FRN 2025-06-03	50 000	49 729	0,4
Svenskt Stål AB FRN 2026-06-16	200 000	203 332	1,5
Swedavia 1,21% 2025-05-26	40 000	40 286	0,3
Swedavia FRN Perp	90 000	89 347	0,6
Swedavia FRN Perp	100 000	99 727	0,7
Swedbank FRN 2023-05-04	50 000	50 536	0,4
Swedbank FRN 2025-09-16	100 000	101 212	0,7
Swedbank FRN 2026-08-24	50 000	50 450	0,4
Tele2 FRN 2025-06-10	77 000	78 766	0,6
Tele2 FRN 2027-11-03	74 000	75 124	0,5
Telia 1,125% 2025-06-10	100 000	100 610	0,7
Telia 1,375% 2081-05-11	2 500	26 035	0,2
Telia FRN 2077-10-04	75 000	76 289	0,5
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	43 833	0,3
Vacse AB FRN 2024-06-03	50 000	50 970	0,4
Vacse AB FRN 2028-03-24	100 000	99 602	0,7
Vasakronan AB 0,64% 2025-09-02	20 000	19 731	0,1
Vasakronan AB FRN 2025-06-03	50 000	50 989	0,4
Vattenfall AB FRN 2083-05-26	189 000	188 989	1,4
Volvo Car AB 2,5% 2027-10-07	7 000	77 669	0,6
Volvo Car AB FRN 2023-02-27	200 000	203 194	1,5
Volvo Treasury 2,313% 2024-05-06	150 000	155 652	1,1
Volvo Treasury FRN 2023-09-28	30 000	30 206	0,2
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	25 000	25 403	0,2
Volvofinans Bank FRN 2024-03-18	58 000	58 564	0,4
Volvofinans Bank FRN 2024-10-25	42 000	42 158	0,3
Wallenstam AB FRN 2024-04-26	70 000	69 786	0,5
Wilhem AB 1,103% 2023-09-03	2 000	2 019	0,0
Wilhem AB FRN 2026-09-30	100 000	99 072	0,7
		10 713 111	77,0
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank Oyj FRN 2025-09-10	100 000	100 975	0,7
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	63 000	62 620	0,4
Bewi ASA FRN 2026-09-03	5 000	51 872	0,4
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	2 000	20 772	0,1
Danfoss 0,375% 2028-10-28	1 250	12 659	0,1
Danske Bank FRN 2023-01-25	10 000	10 033	0,1
DNB Bank FRN 2030-05-28	112 000	117 480	0,8
DNB Bank FRN 2032-02-17	97 000	96 436	0,7
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	3 300	32 926	0,2
Jyske Bank 0,05% 2026-09-02	7 940	80 616	0,6
Jyske Bank A/S 0,375% 2025-10-15	3 000	31 010	0,2
Kemira Oyj 1% 2028-03-30	2 500	25 699	0,2
Kojamo Oyj 0,875% 2029-05-28	3 600	36 547	0,3
Koninklijke Ahold Delhaize 0,375% 2030-03-18	5 600	56 701	0,4
Millicom FRN 2024-05-15	208 000	210 084	1,5
Mowi ASA FRN 2025-01-31	1 400	14 709	0,1
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	150 000	151 452	1,1
Nordea Bank FRN 2023-06-27	44 000	44 336	0,3
Nordea Bank FRN 2031-08-18	111 000	110 979	0,8
Nykredit Realkredit A/S FRN 2031-03-31	40 000	39 925	0,3
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	120 000	124 670	0,9
Sagax Euro Mtn NL BV 0,75% 2028-01-26	1 750	17 526	0,1
Sagax Euro Mtn NL BV 1% 2029-05-17	9 500	95 094	0,7
Sanoma 0,625% 2024-03-18	4 000	41 384	0,3
Santander Consumer Bk FRN 2023-05-12	67 000	67 286	0,5
Santander Consumer Bk FRN 2024-04-29	40 000	40 062	0,3
Scatec ASA FRN 2025-08-19	8 900	89 259	0,6
Statnett SF 0,518% 2023-06-30	19 000	19 026	0,1
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	83 000	85 038	0,6
Stora Enso 2,375% 2025-04-29	120 000	125 156	0,9
Storebrand Liv FRN Perp	88 000	87 664	0,6
Telefonica Europe 2,376% Perp	5 000	49 144	0,4
Telenor 1,125% 2024-03-19	50 000	50 514	0,4
Tornator 1,25% 2026-10-14	3 900	41 432	0,3
Transmission Finance DAC 0,375% 2028-06-18	2 500	25 373	0,2
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	65 000	64 828	0,5
Tryg Forsikring FRN Perp	36 000	36 332	0,3
TVO 1,375% 2028-06-23	9 800	99 345	0,7
TVO FRN 2024-10-29	150 000	150 744	1,1
VW Financial Services NV FRN 2024-01-26	50 000	50 180	0,4
VW Intl Finance 0,875% 2028-09-22	4 000	42 343	0,3
YIT Oyj FRN 2024-03-31	3 000	31 498	0,2
		2 741 729	19,7
Noterade räntebärande värdepapper		13 717 159	98,6

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2022	-208 527	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2022	1 535 496	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2022	1 255 006	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

Övriga finansiella instrument			0,3
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Intrum AB DI FC 2022-05-16	50 000	49 968	0,4
Certifikat		49 968	0,4
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾		-5 628	0,0
		-5 628	0,0
OTC-derivatinstrument		-5 628	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		13 767 127	98,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-5 628	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		154 926	1,1
Total summa fondförmögenhet		13 916 424	100,0

1) tSEK 1 220 464/EUR -119 000, motpart Nordea Bank Abp

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SBAB	4,0	NCC Treasury AB	1,1
Fastighets AB Balder	2,4	Rikshem AB	1,1
Nordea Bank Abp	2,2	Tele2	1,1
Länsförsäkringar Bank AB	2,1	Vacse AB	1,1
Kungsleden AB	2,1	Svenska Handelsfastigheter AB	1,0
Lundbergs	2,1	Atrium Ljungberg AB	1,0
Volvo Car AB	2,0	Svenska Cellulosa AB	1,0
Humlegården Fastigheter AB	2,0	Platzer Fastigheter Holding AB	0,9
Scania CV	1,9	Diös Fastigheter AB	0,9
Stockholm Exergi Holding AB	1,8	NIBE Industrier AB	0,9
Teollisuuden Voima Oyj	1,8	Heimstaden Bostad AB	0,9
Klarna Bank AB	1,8	HEBA Fastighets AB	0,8
Intea Fastigheter AB	1,8	Sagax Euro Mtn NL BV	0,8
Castellum	1,7	Jyske Bank A/S	0,8
Swedavia AB	1,6	Santander Consumer Bank AS	0,8
Fabege AB	1,5	Electrolux	0,8
DNB Bank ASA	1,5	Tryg Forsikring	0,7
Volvo Treasury AB	1,5	Wilhelm AB	0,7
Stora Enso Oyj	1,5	Svensk FastighetsFinansiering AB	0,7
Investmentaktiebolaget Latour	1,5	Volvofinans Bank AB	0,7
Telia Company AB	1,5	Stadshypotek AB	0,7
Swedbank AB	1,5	Industrivärden	0,7
Holmen	1,4	Sagax AB	0,7
Ellevio AB	1,4	Sveaskog	0,7
Hexagon AB	1,3	Kinnevik AB	0,6
FastPartner AB	1,3	Landshypotek Bank AB	0,6
Akelius Residential Property AB	1,3	Vasakronan AB	0,5
Indutrade Aktiebolag	1,2	Hufvudstaden AB	0,4
Klövern AB	1,2	LKAB	0,3
Fastighets AB Stenvalvet	1,2	Getinge AB	0,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Företagsobligation

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de

bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året som gått har fonden fortsatt intensifiera förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett mer hållbart samhälle. Totalt uppgår nu fondens gröna (miljöförbättrande) och hållbara (miljö- och socialekonomiskt förbättrande) innehav till nästan 42% eller 5,8 miljarder SEK vid årets slut. Investeringar i företag som har god ordning och reda på ESG-risker, samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler, och mer nöjda, kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är Elekta AB. Elekta är ett svenskt medicinteknikbolag grundat 1972 med 4500 anställda och global närvaro i över 40 länder med försäljning i över 120 länder. Bolagets innovation är en strålkniv utvecklad av grundaren och neurokirurgen Lars Leksell med vilken kirurgisk behandling av hjärntumörer kan ske med hjälp av gammastrålning utan att patientens kranium behöver öppnas. Tekniken innebär lägre infektionsrisk och kortare konvalescens samtidigt som precisionen i ingreppen ökar jämfört med traditionell kirurgi. Bolaget har idag en global marknadsandel om 42% där den industrialiserade världen utgör lejonparten. Tillgången av avancerad cancerbehandling är av lätt insedd ska mindre tillgänglig i utvecklingsländer. Detta vill Elekta ändra på och har till år 2025 en målsättning om att mer än 300 miljoner fler människor i utvecklingsländer, får tillgång till bolagets strålkniv. För att nå framgång i målsättningen kommer bolaget öka antalet strålknivar med 825 stycken enheter vilka kommer erbjudas till reducerad inköpskostnad för mottagarländerna. För att finansiera detta ändamål emitterade bolaget den 2 december 2021 en obligation med 5 års löptid på 1,15 miljarder SEK inom ramverket för en Sustainable Linked Bond. Vid händelse att bolaget vid mätidpunkten 30 april 2025 inte skulle nått måluppfyllnad kommer bolaget få betala ett högre räntepåslag på obligationslånet.

Ramverket är länkat mot FN:s hållbarhetsmål 3,4,17 och är ytterligare ett exempel på hur näringsliv och samhälle kan samverka för att minska gapet till utvecklingsländer och övriga, utan att göra avkall på finansiell avkastning. Det är med denna emission glädjande att se nya bolag och sektorer skapa hållbara ramverk med diversifierade målsättningar och hög ambitionsnivå inom respektive profession. Detta möjliggör investeringar som bidrar till en alltmer diversifierad kreditportfölj med hållbar inriktning.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringsstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft 2 riktade dialoger under året. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog har till exempel förts med Mowi ASA angående deras arbete för ASC-certifiering, minskad laxdödlighet, minskad användning av antibiotika samt färre rymningar för att bolaget skall sätta mål för detta samt korta ned tiden för att nå målen.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Företagsobligation, org. nr 515602-7095

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Företagsobligation för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Företagsobligations finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument i svenska kronor och euro, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer och företagscertifikat. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i EUR. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga durationen (återstående löptid) kommer i normalfallet vara ca 2 år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRXTBILL (55%), Solactive SEK Short IG Credit Index (45%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en företagsobligationsfond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. När förvaltaren väljer obligationer till fonden tar förvaltaren hänsyn till och gör en bedömning av bolagets kreditvärdighet, hållbarhetsrisker, obligationens löptid och pris samt samvariation med övriga innehav. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Seniora krediter hade hög volatilitet stundtals vilket bidrog till högre aktiv risk. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden sjönk med -0,1% under 2021*. Året präglades överlag av återhämtade ekonomier och samhällen efter pandemiutbrottet 2020. Bolagens framtidsstro steg, den makroekonomiska utvecklingen var stark och av vaccinationsprogram mot covid-19 rullades ut. Detta samtidigt som

de expansiva penning- och finanspolitiska stimulanserna legat kvar för att understödja ekonomiernas och arbetsmarknadens gradvisa återhämtning. Kreditmarknaden har under året gynnats av det positiva risksentimentet och nordiska kreditsspreadar gick ihop under året medan de europeiska utvecklades i stort sett sidledes. Utvecklingen var dock inte utan volatilitet. Marknaderna har kastats mellan tydliga inflationsimpulser vilket satt press på centralbankerna att inta en mer åtstramande penningpolitik med stigande och brantare räntebanor som följd. Samtidigt har utbrott av muterade virus under hösten fått risksentimentet att minska vilket lett till sjunkande räntor. Totalt över året har dock räntorna stigit och räntebanorna brantat genom att långa räntor steg mer än de korta. Fonden identifierade tidigt stigande räntor och brantare räntekurvor som det största hotet mot avkastningen och har sedan årets början legat positionerad för just detta samtidigt som vi under första halvåret förlängt spread- eller kreditdurationen vilket sammantaget starkt bidrog till fondens goda avkastning jämfört med avkastningen på jämförelseindex. Det har främst berott på fondens exponering mot konjunkturkänsliga emittenter samt bank och finans där återhämtningen varit som kraftigast. Inneheten i vissa oratade emissioner har också bidragit väl när dessa emittenter erhållit officiell rating alternativt fått en högre officiell rating. Fonden ligger kvar med en övervikt mot bank och finans som generellt gynnas av stigande räntor samtidigt som vi förhåller oss defensiva kring ränteduration då vi ser risk för fortsatt stigande inflationsförväntningar samt stigande långräntor under nästa år. Fonden har fortsatt höja exponeringen mot gröna och hållbara emissioner i bolag som har ambitiösa ramverk med låga ESG-risker och vi har även välkomnat nya sektorer såsom fordonsindustrin, livsmedelsproducenter, verkstadsbolag, medicinteknikbolag och detaljhandel till marknaden med gröna och hållbara ramverk. Totalt uppgår nu fondens gröna (miljöförbättrande) och hållbara (miljö- och socialekonomiskt förbättrande) innehav till nästan 27% eller 8 miljarder kronor vid årets slut.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas normalt av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag i Sverige och övriga Europa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp- och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 13,0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 5,2%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 8,5%

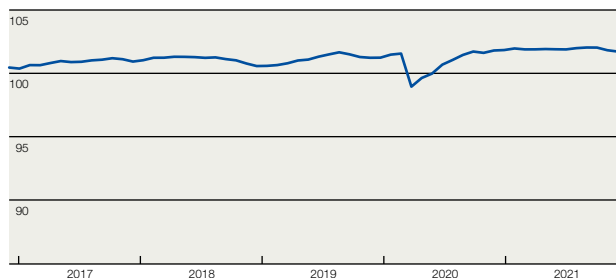
Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	12/1-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	101,77	101,90	101,30	100,64	100,99	100,52	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	101,00	100,83	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	103,34	103,06	102,04	100,97	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	97,78	99,40	99,31	99,66	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	98,74	100,12	99,78	99,87	100,47	100,76	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	3 138	-355	4 527	4 536	9 127	8 478	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	29 687	26 582	26 818	22 141	17 686	8 502	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	24 720	21 572	21 766	17 348	14 782	6 389	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	43	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	3 338	3 415	3 458	2 321	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	1 512	1 482	800	632	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	75	93	91	134	2 904	2 113	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	291 845	260 872	264 755	220 114	175 269	84 529	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	242 899	211 694	214 863	172 385	146 366	63 556	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	425	204	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	32 301	33 136	33 890	22 984	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	15 461	14 912	8 059	6 343	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	759	926	911	1 337	28 903	20 973	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	-0,1	0,6	0,7	-0,4	0,5	0,5	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	0,2	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	0,3	1,0	1,1	0,0	0,9	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	-0,1	0,6	0,7	-0,4	0,5	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	0,1	0,8	0,9	-0,1	0,7	0,8	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	0,8	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	-0,3	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	0,8	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	0,2	0,6	0,2	0,1	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	0,6	1,0	0,6	0,5	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	0,2	0,6	0,2	0,1	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	0,5	0,9	0,4	0,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,2	0,5	-0,1	-0,2	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	1,49	0,50	1,00	0,50	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	1,50	0,50	1,00	0,50	1,01	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: OMRXTBILL (55%), Solactive SEK Short IG Credit Index (45%)

T o m 2020-05-31: 55% OMRX Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index.

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser		
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60	
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30	
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20	
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60	
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35	
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet		
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60	
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30	
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20	
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60	
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35	
Årlig avgift, %		
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60	
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30	
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20	
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60	
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35	
Transaktionskostnader, tSEK		645
Transaktionskostnader i % av omsättningen		-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK		
Företagsobligation Investment Grade A1	60,03	
Företagsobligation Investment Grade A9	30,06	
Företagsobligation Investment Grade A10	20,05	
Företagsobligation Investment Grade B1	60,03	
Företagsobligation Investment Grade B5	35,06	
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK		
Företagsobligation Investment Grade A1	3,92	
Företagsobligation Investment Grade A9	1,96	
Företagsobligation Investment Grade A10	1,31	
Företagsobligation Investment Grade B1	3,92	
Företagsobligation Investment Grade B5	2,31	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	14,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	2,1	Informationskvot - A1 SEK	0,0
Total risk % - A10 SEK	2,1	Informationskvot - A10 SEK	0,3
Total risk % - B1 SEK	2,1	Informationskvot - B1 SEK	0,0
Total risk % - B5 SEK	2,1	Informationskvot - B5 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	0,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A10 SEK	0,9	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - B1 SEK	0,9	Sharpekvot - B1 SEK	0,2
Total risk i index % - B5 SEK	0,9	Sharpekvot - B5 SEK	0,3
Jämförelseindex	OMRXTBILL (55%), Solactive SEK Short IG Credit Index (45%)	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - A10 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - B5 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0	Duration, år	0,8
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,4	Spreadexponering %	2,5
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,0		
Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,3		

* Riskförförändringar är baserade på två års historisk månadssavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper **	-81 642	310
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-25 620	21 436
Räntetäckning	239 927	236 353
Valutakursvinster och -förluster netto	36	-56
Övriga intäkter	1	15
Summa intäkter och värdeförändring	132 701	258 057
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	153 729	137 117
Räntekostnader	1 449	419
Övriga kostnader	645	1 171
Summa kostnader	155 823	138 707
Årets resultat	-23 122	119 350
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	25 585	7 537
Realisationsförluster	-30 499	-56 906
Realiserade vinster/förluster	-76 728	49 679
Summa	-81 642	310
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	8 773	67 668
Realisationsförluster	-27 895	-45 256
Realiserade vinster/förluster	-6 498	-976
Summa	-25 620	21 436

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	27 266 118	91,8	23 954 422	90,1
Penningmarknadsinstrument	299 975	1,0	50 010	0,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	27 566 093	92,9	24 004 432	90,3
Bankmedel och övriga likvida medel	2 089 454	7,0	2 542 241	9,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 514	0,2	47 423	0,2
Övriga tillgångar	-	-	1	-0,1
Summa tillgångar	29 701 062	100,0	26 594 097	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 972	0,0	11 930	0,0
Summa skulder	13 972	0,0	11 930	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	29 687 089	100,0	26 582 166	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	20 293	0,1	39 686	0,1

1) Likvida medel 20 293 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	26 582 166	26 818 180
Andelsutgivning ¹⁾	7 838 871	5 846 864
Andelsinlösen ¹⁾	-4 685 918	-6 194 650
Resultat enligt resultaträkning	-23 122	119 350
Utdelning till andelsägarna	-24 908	-7 578
Fondförmögenhet vid periodens slut	29 687 089	26 582 166

1) Varav 49 206 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 91,3

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
SBAB 0,75% 2024-03-28	260 000	263 167	0,9
Stadshypotek 1586 4,5% 2022-09-21	100 000	103 321	0,3
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	1 250 000	1 273 550	4,3
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	100 000	99 393	0,3
		1 739 431	5,9
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	80 000	80 907	0,3
DNB Boligkredit FRN 2025-09-03	300 000	308 259	1,0
		389 166	1,3
STAT OCH KOMMUN			
Borås stad FRN 2023-11-01	50 000	50 738	0,2
Göteborgs kommun 0,214% 2025-09-24	43 000	42 456	0,1
		93 194	0,3
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
NIB 0,125% 2023-04-11	40 000	40 036	0,1
		40 036	0,1
ÖVRIGA			
Akademiska Hus FRN 2024-06-20	131 000	133 283	0,4
Akelius FRN 2024-11-12	78 000	78 769	0,3
Assa Abloy 1% 2024-04-02	87 000	87 541	0,3
Atrium Ljungberg AB FRN 2024-08-21	56 000	56 686	0,2
Atrium Ljungberg AB FRN 2025-07-01	182 000	181 452	0,6
Atrium Ljungberg AB FRN 2026-02-03	98 000	97 521	0,3
BillrudKorsnäs FRN 2022-02-21	100 000	100 138	0,3
BlueStep Bank AB FRN 2022-09-12	176 000	177 132	0,6
BlueStep Bank AB FRN 2023-04-27	150 000	151 694	0,5
BlueStep Bank AB FRN 2025-10-08	12 000	12 333	0,0
Castellum FRN 2022-04-14	31 000	31 087	0,1
Castellum FRN 2022-07-05	90 000	90 148	0,3
Castellum FRN 2023-03-06	124 000	123 948	0,4
Castellum FRN 2023-06-21	100 000	99 865	0,3
Castellum FRN 2024-03-28	28 000	28 498	0,1
Castellum FRN 2025-05-21	150 000	152 579	0,5
Castellum FRN 2025-08-19	50 000	51 181	0,2
Electrolux 1,103% 2024-03-27	35 000	35 351	0,1
Electrolux FRN 2023-04-06	87 000	88 777	0,3
Elekta FRN 2026-12-14	120 000	120 062	0,4
Ellevio AB FRN 2023-12-09	97 000	99 048	0,3
Ellevio AB FRN 2024-02-28	30 000	30 659	0,1
Epiroc AB FRN 2026-05-18	115 000	116 382	0,4
Essity AB FRN 2025-01-17	250 000	250 553	0,8
Fabege AB FRN 2022-09-26	35 000	35 167	0,1
Fabege AB FRN 2023-10-03	74 000	74 922	0,3
Fabege AB FRN 2024-02-21	66 000	66 756	0,2
Fabege AB FRN 2024-06-22	66 000	67 307	0,2
Fabege AB FRN 2024-09-10	74 000	74 633	0,3
Fabege AB FRN 2026-02-02	70 000	69 709	0,2
Fastighets AB Balder FRN 2023-01-19	48 000	48 135	0,2

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

	Antal/Nom. bel. tusenital	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Fastighets AB Balder FRN 2023-02-06	216 000	215 955	0,7
Fastighets AB Balder FRN 2024-03-06	68 000	69 032	0,2
Fastighets AB Balder FRN 2024-06-05	252 000	255 926	0,9
Fastighets AB Balder FRN 2025-04-08	24 000	24 227	0,1
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2024-02-05	40 000	40 158	0,1
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	82 000	81 503	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-10-20	30 000	29 795	0,1
FastPartner AB FRN 2025-05-27	80 000	79 870	0,3
FastPartner AB FRN 2026-06-22	30 000	29 914	0,1
Getinge AB FRN 2024-06-10	10 000	10 004	0,0
Getinge AB FRN 2026-11-04	36 000	35 886	0,1
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	433 000	436 572	1,5
HEBA Fastighets AB FRN 2024-03-01	30 000	29 987	0,1
HEBA Fastighets AB FRN 2025-05-19	86 000	85 850	0,3
HEBA Fastighets AB FRN 2026-03-02	82 000	82 021	0,3
Heimstaden Bostad AB FRN 2025-04-07	370 000	368 971	1,2
Hemsö Fastighets AB 0,36% 2024-05-10	152 000	150 731	0,5
Hemsö Fastighets AB FRN 2023-04-04	350 000	352 079	1,2
Hemsö Fastighets AB FRN 2025-11-25	150 000	150 339	0,5
Hemsö FRN 2025-02-11	253 000	253 777	0,9
Hexagon AB FRN 2024-11-26	164 000	165 281	0,6
Hexagon AB FRN 2025-09-17	38 000	38 822	0,1
Hexagon AB FRN 2026-12-07	44 000	44 635	0,2
Holmen FRN 2025-08-28	54 000	54 403	0,2
Holmen FRN 2026-11-17	78 000	77 779	0,3
Hufvudstaden AB 1,188% 2026-03-11	200 000	197 714	0,7
Hufvudstaden AB 1,293% 2026-10-14	94 000	92 724	0,3
Hufvudstaden AB 1,31% 2023-06-28	50 000	50 496	0,2
Humlegården Fastigheter 1,34% 2027-01-27	80 000	77 970	0,3
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	218 000	219 822	0,7
Humlegården Fastigheter FRN 2025-09-22	178 000	179 396	0,6
Husqvarna FRN 2023-02-14	117 000	117 522	0,4
Husqvarna FRN 2024-03-01	80 000	81 538	0,3
ICA Gruppen FRN 2023-02-28	72 000	72 035	0,2
ICA Gruppen FRN 2024-03-25	60 000	60 016	0,2
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	6 000	6 009	0,0
Ikano Bank FRN 2022-05-16	2 000	2 003	0,0
Ikano Bank FRN 2022-10-17	138 000	138 355	0,5
Ikano Bank FRN 2022-11-28	100 000	100 264	0,3
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	130 000	126 602	0,4
Industrivärden FRN 2023-02-20	122 000	122 059	0,4
Indutrade Aktiebolag 1,75% 2023-02-23	5 000	5 063	0,0
Indutrade Aktiebolag FRN 2024-09-26	54 000	54 967	0,2
Indutrade Aktiebolag FRN 2025-12-02	96 000	95 644	0,3
Indutrade Aktiebolag FRN 2026-11-12	50 000	49 981	0,2
Intea Fastigheter AB FRN 2025-09-01	154 000	157 222	0,5
Intea Fastigheter AB FRN 2026-03-12	34 000	33 873	0,1
Intea Fastigheter AB FRN 2026-10-19	160 000	158 835	0,5
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2023-03-27	226 000	226 800	0,8
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2025-03-27	66 000	66 744	0,2
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2027-06-16	106 000	105 225	0,4
Jernhusen AB 0,938% 2024-04-18	54 000	54 449	0,2
Jernhusen AB FRN 2026-09-02	100 000	101 852	0,3
Kinnevik AB FRN 2025-02-19	208 000	209 577	0,7
Kinnevik AB FRN 2026-11-23	38 000	37 895	0,1
Kungsleden AB FRN 2022-03-21	168 000	168 549	0,6
Kungsleden AB FRN 2024-08-22	70 000	71 040	0,2
Landshypotek FRN 2024-10-16	116 000	117 347	0,4
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	35 876	0,1
Lifco FRN 2023-03-02	52 000	52 340	0,2
LKAB 0,875% 2025-03-10	106 000	105 704	0,4
LKAB FRN 2025-03-10	50 000	50 308	0,2
Loomis AB FRN 2026-11-30	100 000	99 803	0,3
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	100 000	101 268	0,3
Länsförsäkringar 0,685% 2026-02-26	100 000	98 638	0,3
Länsförsäkringar 0,705% 2026-09-07	50 000	49 031	0,2
Länsförsäkringar FRN 2024-09-13	220 000	222 611	0,7
Länsförsäkringar FRN 2026-02-26	376 000	381 512	1,3
Länsförsäkringar FRN 2026-10-05	100 000	100 748	0,3
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	32 000	32 061	0,1
Länsförsäkringar FRN Perp	44 000	44 777	0,2
Länsförsäkringar FRN Perp	74 000	77 513	0,3
NCC Treasury AB FRN 2022-09-30	128 000	127 944	0,4
NCC Treasury AB FRN 2024-09-30	30 000	30 013	0,1
NIBE Industrier AB FRN 2022-04-11	190 000	190 561	0,6
NIBE Industrier AB FRN 2024-06-03	216 000	219 307	0,7
NIBE Industrier AB FRN 2026-06-03	162 000	162 308	0,5
PostNord AB FRN 2022-03-14	66 000	66 069	0,2
Rikshem AB 1,16% 2022-10-19	200 000	201 372	0,7
Rikshem AB FRN 2023-03-13	374 000	374 748	1,3
Rikshem AB FRN 2023-05-08	150 000	150 231	0,5
Rikshem AB FRN 2023-07-18	124 000	124 780	0,4
Rikshem AB FRN 2026-02-17	150 000	148 923	0,5
Sagax AB FRN 2023-06-16	38 000	38 080	0,1
SBAB FRN 2024-06-20	242 000	245 410	0,8
SBAB FRN 2030-06-03	102 000	106 127	0,4
SCA FRN 2025-09-23	124 000	125 097	0,4
SCA FRN 2028-06-21	26 000	26 071	0,1
Scania 0,75% 2025-01-20	114 000	113 217	0,4
Scania 0,865% 2023-01-24	100 000	100 511	0,3
Scania CV FRN 2024-09-02	250 000	249 865	0,8
Scania FRN 2022-08-22	300 000	300 804	1,0
Scania FRN 2023-04-24	27 000	27 744	0,1
Scania FRN 2025-01-20	121 000	121 968	0,4
Scania FRN 2025-04-17	55 000	59 503	0,2
SFF FRN 2022-02-28	174 000	173 998	0,6
SFF FRN 2022-05-10	10 000	10 018	0,0
SFF FRN 2024-03-11	104 000	103 990	0,4
Skandiabanken AB FRN 2024-03-26	150 000	151 763	0,5
SKF FRN 2024-06-10	224 000	227 181	0,8
Sparbanken Skåne FRN 2024-10-21	104 000	105 118	0,4
Sparbanken Skåne FRN 2026-01-21	44 000	44 395	0,1

	Antal/Nom. bel. tusenital	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Specialfastigheter 0,31% 2023-07-24	50 000	50 100	0,2
Stockholm Exergi 0,893% 2026-09-11	50 000	48 989	0,2
Stockholm Exergi FRN 2023-09-11	36 000	36 168	0,1
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	62 000	62 363	0,2
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	38 000	37 941	0,1
Sveaskog 1,1% 2022-09-26	116 000	116 723	0,4
Svensk FastighetsFin FRN 2026-09-01	102 000	100 833	0,3
Svenska Handelsfastigheter FRN 2023-09-25	44 000	44 155	0,1
Svenska Handelsfastigheter FRN 2024-02-26	50 000	49 919	0,2
Svenska Handelsfastigheter FRN 2025-06-03	50 000	49 729	0,2
Swedbank 1,5875% 2023-05-08	85 000	85 769	0,3
Swedbank FRN 2023-05-04	248 000	250 656	0,8
Swedbank FRN 2025-08-26	200 000	202 162	0,7
Swedbank FRN 2026-08-24	145 000	146 304	0,5
Tele2 FRN 2022-03-16	100 000	100 259	0,3
Tele2 FRN 2025-06-10	100 000	102 294	0,3
Tele2 FRN 2027-11-03	25 000	25 380	0,1
Telia 1,125% 2025-06-10	80 000	80 488	0,3
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	43 833	0,1
Vacse AB FRN 2024-06-03	210 000	214 074	0,7
Vasakronan AB FRN 2022-11-29	300 000	301 479	1,0
Vasakronan AB FRN 2024-09-11	145 000	146 350	0,5
Vasakronan AB FRN 2025-06-03	52 000	53 029	0,2
Vasakronan AB FRN 2025-12-08	300 000	300 270	1,0
Volvo Treasury 2,313% 2024-05-06	50 000	51 884	0,2
Volvo Treasury FRN 2022-11-04	70 000	70 203	0,2
Volvo Treasury FRN 2022-12-08	100 000	101 640	0,3
Volvo Treasury FRN 2023-09-28	250 000	251 718	0,8
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	371 000	376 984	1,3
Volvo Treasury FRN 2024-02-26	200 000	200 862	0,7
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	65 000	65 183	0,2
Volvofinans Bank FRN 2022-10-20	100 000	101 274	0,3
Volvofinans Bank FRN 2023-11-20	162 000	163 437	0,6
Volvofinans Bank FRN 2024-03-18	80 000	80 778	0,3
Volvofinans Bank FRN 2024-10-25	52 000	52 196	0,2
Volvofinans Bank FRN 2026-03-30	84 000	84 182	0,3
Wallenstam AB FRN 2024-04-26	150 000	149 541	0,5
Willhem AB FRN 2022-06-08	65 000	65 241	0,2
Willhem AB FRN 2023-05-26	200 000	201 708	0,7
Willhem AB FRN 2023-09-08	100 000	100 162	0,3
Willhem AB FRN 2025-02-22	50 000	50 265	0,2
Willhem AB FRN 2026-05-04	250 000	249 958	0,8
Willhem AB FRN 2026-09-30	100 000	99 072	0,3
		20 099 274	67,7

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Aktia Bank Oyj FRN 2023-09-11	100 000	100 362	0,3
Aktia Bank Oyj FRN 2025-09-10	180 000	181 755	0,6
Arla Foods ambu FRN 2026-07-17	84 000	83 493	0,3
BMW Finance FRN 2023-06-19	200 000	201 064	0,7
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	5 900	61 278	0,2
Danske Bank FRN 2023-01-25	360 000	361 170	1,2
Danske Bank FRN 2025-09-02	200 000	199 580	0,7
DNB Bank FRN 2022-11-01	200 000	201 038	0,7
DNB Bank FRN 2030-05-28	188 000	197 199	0,7
DNB Bank FRN 2032-02-17	389 000	386 740	1,3
Jyske Bank A/S FRN 2023-09-07	88 000	88 983	0,3
LeasePlan FRN 2022-07-05	248 000	248 432	0,8
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	208 000	210 013	0,7
Nordea Bank FRN 2023-05-19	250 000	252 855	0,9
Nordea Bank FRN 2031-08-18	111 000	110 979	0,4
Nykredit Realkredit A/S FRN 2026-01-27	150 000	152 135	0,5
Olav Thon Eiendom FRN 2022-05-10	200 000	200 212	0,7
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	85 000	88 308	0,3
Santander Consumer Bk FRN 2022-09-19	15 000	15 040	0,1
Santander Consumer Bk FRN 2023-05-12	169 000	169 722	0,6
Santander Consumer Bk FRN 2024-04-29	180 000	180 281	0,6
SpareBank 1 SR FRN 2023-10-12	100 000	100 967	0,3
Statnett SF 0,518% 2023-06-30	24 000	24 032	0,1
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	178 000	182 372	0,6
Telenor 1,125% 2024-03-19	50 000	50 514	0,2
Telenor A/S FRN 2024-03-19	70 000	70 720	0,2
VW Financial Services NV FRN 2023-01-21	374 000	375 447	1,3
VW Financial Services NV FRN 2024-01-26	250 000	250 898	0,8
		4 745 588	16,0

Noterade räntebärande värdepapper 27 106 689 91,3

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2022	5 347	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2022	1 023 664	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2022	1 056 297	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 1,5

	Antal/Nom. bel. tusenital	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Lejonfastigheter 0,39% 2026-05-12	60 000	58 894	0,2
SKB FRN 2022-11-28	100 000	100 535	0,3
		159 429	0,5
Onoterade räntebärande värdepapper		159 429	0,5

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Ikano Bank DI BAC 2022-01-31	50 000	49 994	0,2
Sagax AB DI FC 2022-02-01	100 000	99 987	0,3
WV Finans Sverige AB DI FC 2022-02-17	150 000	149 994	0,5
Certifikat		299 975	1,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		27 566 093	92,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 120 996	7,1
Total summa fondförmögenhet		29 687 089	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Stadshypotek AB	5,0	Atrium Ljungberg AB	1,1
Volvo Treasury AB	3,5	Ikano Bank AB	1,0
Länsförsäkringar Bank AB	3,4	Aktia Bank Oyj	1,0
Rikshem AB	3,4	Hexagon AB	0,8
Scania CV	3,3	Industrivärden	0,8
Hemsö Fastighets AB	3,1	Kinnevik AB	0,8
Vasakronan AB	2,7	Kungsleden AB	0,8
DNB Bank ASA	2,6	Tele2	0,8
Willhem AB	2,6	Indutrade Aktiebolag	0,7
Swedbank AB	2,3	Husqvarna	0,7
Volkswagen Financial Services NV	2,1	HEBA Fastighets AB	0,7
Fastighets AB Balder	2,1	Stockholm Exergi Holding AB	0,6
Castellum	1,9	NCC Treasury AB	0,5
Nordea Bank Abp	1,9	Jernhusen AB	0,5
NIBE Industrier AB	1,9	LKAB	0,5
Den Danske Bank A/S	1,9	Fastighets AB Stenvalvet	0,5
Volvofinans Bank AB	1,8	Svenska Cellulosa AB	0,5
Humlegården Fastigheter AB	1,6	Sparbanken Skåne	0,5
Investmentaktiebolaget Latour	1,3	Svenska Handelsfastigheter AB	0,5
DNB Boligkreditt AS	1,3	Sagax AB	0,5
Svensk FastighetsFinansiering AB	1,3	ICA Gruppen	0,5
Fabege AB	1,3	Holmen	0,4
Santander Consumer Bank AS	1,2	Ellevio AB	0,4
SBAB	1,2	Electrolux	0,4
Intea Fastigheter AB	1,2	Telenor A/S	0,4
BlueStep Bank AB	1,1	FastPartner AB	0,4
Hufvudstaden AB	1,1	Getinge AB	0,2

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken

Företagsobligation Investment Grade

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företaget.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året som gått har fonden fortsatt intensifiera förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett mer hållbart samhälle. Totalt uppgår nu fondens gröna (miljöförbättrande) och hållbara (miljö- och socialekonomiskt förbättrande) innehav till nästan 27% eller 8 miljarder SEK vid årets slut. Investeringar i företag som har god ordning och reda på ESG-risker, samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler, och mer nöjda, kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är Elekta AB. Elekta är ett svenskt medicinteknikbolag grundat 1972 med 4500 anställda och global närvaro i över 40 länder med försäljning i över 120 länder. Bolagets innovation är en strålkniv utvecklad av grundaren och neurokirurgen Lars Leksell med vilken kirurgisk behandling av hjärntumörer kan ske med hjälp av gammastrålning utan att patientens kranium behöver öppnas. Tekniken innebär lägre infektionsrisk och kortare konvalescens samtidigt som precisionen i ingreppen ökar jämfört med traditionell kirurgi. Bolaget har idag en global marknadsandel om 42% där den industrialiserade världen utgör lejonparten. Tillgången av avancerad cancerbehandling är, av lätt insedda skäl, mindre tillgänglig i utvecklingsländer. Detta vill Elekta ändra på och har till år 2025 en målsättning om att mer än 300 miljoner fler människor i utvecklingsländer, får tillgång till bolagets strålkniv. För att nå framgång i

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

målsättningen kommer bolaget öka antalet strålknyvar med 825 stycken enheter vilka kommer erbjudas till reducerad inköpskostnad för mottagarländerna. För att finansiera detta ändamål emitterade bolaget den 2 december 2021 en obligation med 5 års löptid på 1,15 miljarder SEK inom ramverket för en Sustainable Linked Bond. Vid händelse att bolaget vid mättdpunkten 30 april 2025 inte skulle nått måluppfyllnad kommer bolaget få betala ett högre räntepåslag på obligationslånet. Ramverket är lånat mot FN:s hållbarhetsmål 3,4,17 och är ytterligare ett exempel på hur näringsliv och samhälle kan samverka för att minska gapet till utvecklingsländer och övriga, utan att göra avkall på finansiell avkastning. Det är med denna emission glädjande att se nya bolag och sektorer skapa hållbara ramverk med diversifierade målsättningar och hög ambitionsnivå inom respektive profession. Detta möjliggör investeringar som bidrar till en alltmer diversifierad kreditportfölj med hållbar inriktning.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, org.nr 515602-7962

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Företagsobligation Investment Grades finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument främst i svenska och norska kronor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå maximalt till fem år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive SEK Short IG Credit Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en företagsobligationsfond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. När förvaltaren väljer obligationer till fonden tar förvaltaren hänsyn till och gör en bedömning av bolagets kreditvärdighet, hållbarhetsrisker, obligationens löptid och pris samt samvariation med övriga innehav. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna, vilket resulterade i sjunkande kreditsspreadar under andra halvåret. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Seniore krediter hade hög volatilitet stundtals vilket bidrog till högre aktiv risk. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner. Observera att då fondens basvaluta är NOK medan dess jämförelseindex beräknas i SEK kommer riskmättet aktiv risk påverkas av valutarisk och därmed bli förhöjt.

Portföljen

Fonden steg med 1,0% under 2021*. Året präglades överlag av återhämtade ekonomier och samhällen efter pandemiutbrottet 2020. Bolagens framtidstro steg, den makroekonomiska utvecklingen var stark

och vaccinationsprogram mot covid-19 rullades ut. Detta samtidigt som de expansiva penning- och finanspolitiska stimulanserna legat kvar för att understödja ekonomiernas och arbetsmarknadens gradvisa återhämtning. Kreditmarknaden har under året gynnats av det positiva risksentimentet och nordiska kreditsspreadar gick ihop under året medan de europeiska utvecklades i stort sett sidledes. Utvecklingen var dock inte utan volatilitet. Marknaderna har kastats mellan tydliga inflationsimpulser vilket satt press på centralbankerna att inta en mer åtstramande penningpolitik med stigande och brantare räntebanor som följd. Samtidigt har utbrott av muterade virus under hösten fått risksentimentet att minska vilket lett till sjunkande räntor. Totalt över året har dock räntorna stigit och räntebanorna brantat genom att långa räntor steg mer än de korta. Fonden identifierade tidigt stigande räntor och brantare räntekurvor som det största hotet mot avkastningen och har sedan årets början legat positionerad för just detta samtidigt som vi under första halvåret förlängt spread- eller kreditdurationen vilket sammantaget starkt bidrog till fondens goda avkastning jämfört med fondens jämförelseindex. Det har främst varit beroende på fondens exponering mot konjunkturkänsliga emittenter samt bank och finans där återhämtningen varit som kraftigast. Innehaven i vissa oratade emissioner har också bidragit väl när dessa emittenter erhållit officiell rating alternativt fått en högre officiell rating. Fonden ligger kvar med en övervikt mot bank och finans som generellt gynnas av stigande räntor samtidigt som vi förhåller oss defensiva kring ränteduration då vi ser risk för fortsatt stigande inflationsförväntningar samt stigande långräntor även under nästa år. Fonden har fortsatt höja exponering mot gröna och hållbara emissioner i bolag som har ambitiösa ramverk med låga ESG-risker och vi har även välkomnat nya sektorer såsom fordonsindustrin, livsmedelsproducenter, sparbanks, verkstadsbolag, energibolag, medicinteknikbolag och detaljhandel till marknaden med gröna och hållbara ramverk. Totalt uppgår nu fondens gröna (miljöförbättrande) och hållbara (miljö- och socialekonomiskt förbättrande) innehav till nästan 47% eller 1.15 miljarder NOK vid årets slut.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas normalt av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag i Sverige och övriga Europa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

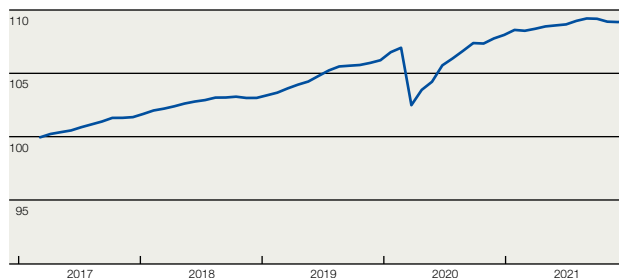
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 153,8%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 85,5%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 97,4%

Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling**Fondfakta - historik**

	2021	2020	2019	2018	29/3-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, NOK	108,94	107,88	105,88	102,91	101,40	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	834	-235	-57	325	1 421	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	2 423	1 572	1 783	1 787	1 439	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	22 238	14 571	16 837	17 364	14 192	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	1,0	1,9	2,9	1,5	1,4	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-6,9	13,0	-3,6	-2,7	4,2	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	10,7	10,5	6,9	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,4	2,4	2,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	2,6	4,4	-3,1	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-

* Utveckling i SEK

Jämförelseindex: Solactive SEK Short IG Credit Index

T o m 2019-12-31: 55% OMRX Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index

T o m 2020-05-31: NOMX Credit SEK Total Return Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondestämmelser	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,20
Årlig avgift, %	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	158
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	20,14
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	1,31

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	3,5	Sharpekvot	0,3
Total risk i index %	8,8	Sharpekvot i index	0,3
Jämförelseindex	Solactive SEK Short IG	Duration, år	1,5
	Credit Index	Spreadexponering %	5,1
Aktiv avkastning %	-1,1		
Informationskvot	Negativ		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tNOK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbare värdepapper *	-102 944	177 661
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-4 941	4 020
Räntetäcker	23 310	21 289
Valutakursvinster och -förluster netto	105 303	-175 247
Summa intäkter och värdeförändring	20 728	27 723
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 914	3 143
Räntekostnader	235	381
Övriga kostnader	158	181
Summa kostnader	4 308	3 704
Årets resultat	16 421	24 018
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	31 991	109 572
Realisationsförluster	-10 464	-13 907
Orealiserade vinster/förluster	-124 470	81 995
Summa	-102 944	177 661
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 852	13 050
Realisationsförluster	-5 236	-9 329
Orealiserade vinster/förluster	-2 557	299
Summa	-4 941	4 020

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

Balansräkning, tNOK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 299 870	94,9	1 556 574	99,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	25 075	1,0	67	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 324 945	96,0	1 556 641	99,2
Bankmedel och övriga likvida medel	93 691	3,9	13 556	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 378	0,2	3 503	0,2
Summa tillgångar	2 423 014	100,0	1 573 700	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	1 582	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	1 582	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	432	0,0	275	0,0
Övriga skulder	-	-	1	0,1
Summa skulder	432	0,0	1 858	0,3
Fondförmögenhet	2 422 582	100,0	1 571 842	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	27 838	1,1	434	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 723	0,3	6 566	0,4

1) Likvida medel 27 838 tNOK
2) Likvida medel 6 723 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	1 571 842	1 782 713
Andelsutgivning	834 319	140 111
Andelsinlösen	-	-375 000
Resultat enligt resultaträkning	16 421	24 018
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 422 582	1 571 842

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 89,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	14 000	13 553	0,6
		13 553	0,6
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkreditt 0,75% 2024-01-31	10 000	9 850	0,4
Nordea Eiendom FRN 2026-09-17	30 000	30 736	1,3
		40 586	1,7
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
IBRD 1,75 2024-11-06	30 000	30 097	1,2
NIB 0,125% 2023-04-11	4 000	3 899	0,2
		33 996	1,4
ÖVRIGA			
Akella FRN 2024-11-12	10 000	9 836	0,4
Assa Abloy 1% 2024-04-02	13 000	12 741	0,5
Atrium Ljungberg AB FRN 2025-07-01	10 000	9 711	0,4
Atrium Ljungberg AB FRN 2026-02-03	12 000	11 631	0,5
BlueStep Bank AB FRN 2025-10-08	2 000	2 002	0,1
Castellum FRN 2025-08-19	20 000	19 940	0,8
Castellum FRN 2026-05-06	8 000	8 068	0,3
Electrolux 1,103% 2024-03-27	19 000	18 691	0,8
Electrolux FRN 2023-04-06	2 000	1 988	0,1
Elektro FRN 2026-12-14	30 000	29 235	1,2
Ellevio AB FRN 2027-06-11	10 000	10 047	0,4
Epiroc AB FRN 2026-05-18	21 000	20 700	0,9
Fabege AB FRN 2026-02-02	42 000	40 737	1,7
Fastighets AB Balder FRN 2023-02-06	20 000	19 476	0,8
Fastighets AB Balder FRN 2024-06-05	4 000	3 957	0,2
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	14 000	13 553	0,6
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2027-06-30	28 000	27 125	1,1
FastPartner AB FRN 2025-05-27	20 000	19 448	0,8
FastPartner AB FRN 2026-06-22	20 000	19 424	0,8
Gefinge AB FRN 2024-06-10	6 000	5 846	0,2
Gefinge AB FRN 2026-11-04	12 000	11 651	0,5
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	5 000	4 910	0,2
HEBA Fastighets AB FRN 2024-03-01	8 000	7 788	0,3
HEBA Fastighets AB FRN 2025-05-19	4 000	3 889	0,2
HEBA Fastighets AB FRN 2026-03-02	8 000	7 794	0,3
Heimstaden Bostad AB FRN 2025-02-25	4 000	3 945	0,2
Hemsö FRN 2025-02-11	14 000	13 678	0,6
Hexagon AB FRN 2025-09-17	6 000	5 970	0,2
Hexagon AB FRN 2026-12-07	18 000	17 785	0,7
Holmen FRN 2025-08-28	10 000	9 812	0,4
Hufvudstaden AB 1,293% 2026-10-14	18 000	17 294	0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Humlegården Fastigheter 1,34% 2027-01-27	36 000	34 174	1,4
Humlegården Fastigheter FRN 2025-09-22	24 000	23 559	1,0
Husqvarna FRN 2023-02-14	3 000	2 935	0,1
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	6 000	5 853	0,2
IF Skadeförsäkring FRN 2051-06-17	11 000	10 694	0,4
Ikano Bank FRN 2022-10-17	2 000	1 953	0,1
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	10 000	9 485	0,4
Industrivärden 0,75% 2025-02-20	10 000	9 684	0,4
Indutrade Aktiebolag 1,75% 2023-02-23	10 000	9 863	0,4
Indutrade Aktiebolag FRN 2025-12-02	24 000	23 289	1,0
Indutrade Aktiebolag FRN 2026-11-12	14 000	13 630	0,6
Intea Fastigheter AB FRN 2025-09-01	32 000	31 819	1,3
Intea Fastigheter AB FRN 2026-03-12	6 000	5 822	0,2
Intea Fastigheter AB FRN 2026-10-19	16 000	15 470	0,6
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2025-03-27	20 000	19 699	0,8
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2027-06-16	36 000	34 807	1,4
Jernhusen AB 0% 2025-09-23	20 000	19 167	0,8
Kinnevik AB FRN 2025-02-19	8 000	7 851	0,3
Kinnevik AB FRN 2026-11-23	8 000	7 770	0,3
Kungsleden AB FRN 2025-08-27	30 000	29 838	1,2
Landshypotek FRN 2024-10-16	14 000	13 794	0,6
Landshypotek FRN 2031-03-03	10 000	9 739	0,4
Lantmännen FRN 2026-04-27	16 000	15 530	0,6
Lifco FRN 2023-03-02	4 000	3 921	0,2
LKAB FRN 2025-03-10	18 000	17 640	0,7
Loomis AB FRN 2026-11-30	20 000	19 441	0,8
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	8 000	7 807	0,3
Länsförsäkringar FRN Perp	20 000	20 404	0,8
Länsförsäkringar FRN Perp	4 000	3 965	0,2
NCC Treasury AB FRN 2022-09-30	20 000	19 471	0,8
NCC Treasury AB FRN 2024-09-30	26 000	25 335	1,0
NIBE Industrier AB FRN 2024-06-03	10 000	9 889	0,4
NIBE Industrier AB FRN 2026-06-03	20 000	19 517	0,8
Rikshem AB 0,828% 2025-02-03	15 000	14 558	0,6
Rikshem AB FRN 2026-02-17	5 000	4 835	0,2
Sagax AB FRN 2023-06-16	25 000	24 401	1,0
SBAB FRN 2024-06-20	20 000	19 754	0,8
SBAB FRN 2030-06-03	21 000	21 281	0,9
SCA FRN 2025-09-23	10 000	9 826	0,4
SCA FRN 2028-06-21	20 000	19 533	0,8
Scania 0,75% 2025-01-20	4 000	3 869	0,2
Scania FRN 2023-01-24	20 000	20 048	0,8
Scania FRN 2025-01-20	4 000	3 927	0,2
Scania FRN 2025-04-17	20 000	21 075	0,9
SFF FRN 2024-03-11	4 000	3 896	0,2
SKF FRN 2024-06-10	14 000	13 829	0,6
Sparbanken Skåne FRN 2024-10-21	10 000	9 845	0,4
Stockholm Exergi FRN 2023-09-11	10 000	9 785	0,4
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	6 000	5 878	0,2
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	8 000	7 780	0,3
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	10 000	9 818	0,4
Svensk FastighetsFin FRN 2026-09-01	34 000	32 737	1,4
Svenska Handelsfastigheter FRN 2024-02-26	28 000	25 282	1,0
Svenska Handelsfastigheter FRN 2025-06-03	14 000	13 562	0,6
Swedavia FRN Perp	20 000	19 338	0,8
Swedbank FRN 2023-05-04	2 000	1 969	0,1
Swedbank FRN 2026-08-24	5 000	4 914	0,2
Tele2 FRN 2025-06-10	9 000	8 967	0,4
Tele2 FRN 2027-11-03	11 000	10 877	0,4
Telia 1,125% 2025-06-10	20 000	19 598	0,8
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	24 000	23 287	1,0
Vacse AB FRN 2028-03-24	22 000	21 342	0,9
Vasakronan AB FRN 2027-01-29	30 000	29 986	1,2
Volvo Treasury 2,313% 2024-05-06	2 000	2 021	0,1
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	4 000	3 959	0,2
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	5 000	4 884	0,2
Volvofinans Bank FRN 2024-03-18	12 000	11 802	0,5
Volvofinans Bank FRN 2024-10-25	10 000	9 776	0,4
Wallenstam AB FRN 2024-04-26	30 000	29 130	1,2
Willmoh AB FRN 2026-09-30	20 000	19 299	0,8
		1 429 152	59,0
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank Oyj FRN 2025-09-10	20 000	19 670	0,8
Arla Foods ambu FRN 2026-07-17	21 000	20 330	0,8
Danske Bank FRN 2025-12-02	16 000	15 979	0,7
DNB Bank FRN 2029-06-29	14 000	13 912	0,6
DNB Bank FRN 2030-05-28	8 000	8 348	0,3
DNB Bank FRN 2032-02-17	20 000	19 863	0,8
DNB Bank FRN Perp	20 000	20 477	0,8
Eidsiva Energi FRN 2025-10-02	14 000	14 074	0,6
Eidsiva Energi FRN 2028-05-26	22 000	21 892	0,9
Elkem AS FRN 2026-02-26	22 000	22 210	0,9
Elkem FRN 2025-02-25	11 000	10 992	0,5
Entra ASA FRN 2024-03-20	35 000	35 209	1,5
Glensidige Fors FRN Perp	15 000	15 036	0,6
LeasePlan FRN 2022-07-05	2 000	1 951	0,1
Lerøy Seafood FRN 2027-09-17	19 000	19 060	0,8
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	4 000	3 934	0,2
Nordea Bank FRN 2025-05-19	10 000	10 190	0,4
Nordea Bank FRN 2031-08-18	17 000	16 555	0,7
Norsk Hydro FRN 2023-05-15	20 000	20 680	0,9
Norske Tog AS FRN 2026-10-05	8 000	7 964	0,3
Nykredit Realkredit A/S FRN 2031-03-31	10 000	9 722	0,4
Olav Thon Eiendom FRN 2028-03-03	28 000	27 835	1,1
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	20 000	20 238	0,8
Orkla ASA FRN 2027-05-20	30 000	29 972	1,2
Orkla ASA FRN 2028-06-07	23 000	22 876	0,9
Posten Norge AS FRN 2026-11-25	6 000	5 977	0,2
SailMar FRN 2027-01-22	18 000	18 346	0,8
Santander Consumer Bk FRN 2024-04-29	30 000	29 265	1,2
SpareBank 1 SMN FRN Perp	13 000	13 210	0,5
Statnett SF 0,518% 2023-06-30	15 000	14 629	0,6

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Statnett SF FRN 2026-06-15	24 000	23 956	1,0
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	20 000	19 958	0,8
Storebrand Liv FRN Perp	18 000	17 465	0,7
Tomra FRN 2024-11-14	17 000	17 103	0,7
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	16 000	15 744	0,6
Tryg Forsikring FRN Perp	6 000	5 898	0,2
VW Financial Services NV FRN 2024-02-01	30 000	30 132	1,2
Yara International FRN 2026-11-10	18 000	17 940	0,7
		658 592	27,2
Noterade räntebärande värdepapper		2 175 880	89,8

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tNOK	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2022	21 873	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2022	498 516	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2022	259 751	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 5,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
OBOS BBL FRN 2028-03-10	12 000	11 963	0,5
		11 963	0,5
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Fana Sparebank FRN 2026-08-20	26 000	25 905	1,1
Kreditforening for Spbk FRN 2026-02-03	22 000	22 006	0,9
Sparebank 1 Helgeland FRN 2026-03-06	15 000	14 964	0,6
Sparebank 1 Østlandet FRN 2026-09-17	20 000	20 092	0,8
SpareBank 1 SMN FRN Perp	4 500	4 557	0,2
Sparebanken Vest FRN Perp	25 000	24 504	1,0
		112 027	4,6
Noterade räntebärande värdepapper		123 990	5,1

Övriga finansiella instrument 1,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/SEK ¹⁾		25 075	1,0
		25 075	1,0
OTC-derivatinstrument		25 075	1,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 324 945	96,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	97 637	4,0
Total summa fondförmögenhet	2 422 582	100,0

¹⁾ tNOK 1 632 000/SEK -1 647 655, motparter Nordea Bank Abp och Svenska Handelsbanken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
DNB Bank ASA	2,6	Svenska Cellulosa AB	1,2
Humlegården Fastigheter AB	2,4	Castellum	1,2
Investmentaktiebolaget Latour	2,2	Volvofinans Bank AB	1,1
Intea Fastigheter AB	2,2	Hexagon AB	1,0
Orkla ASA	2,2	Landshypotek Bank AB	1,0
Scania CV	2,0	Stockholm Exergi Holding AB	1,0
Indutrade Aktiebolag	1,9	Fastighets AB Balder	1,0
NCC Treasury AB	1,8	Tryg Forsikring	0,9
SBAB	1,7	Atrium Ljungberg AB	0,9
Fastighets AB Stenvalvet	1,7	Electrolux	0,9
FastPartner AB	1,6	Tele2	0,8
Svenska Handelsfastigheter AB	1,6	HEBA Fastighets AB	0,8
Statnett SF	1,6	Rikshem AB	0,8
Svensk FastighetsFinansiering AB	1,5	Industrivärden	0,8
Eidsiva Energi AS	1,5	SpareBank 1 SMN	0,7
ELKEM AS	1,4	Getinge AB	0,7
Länsförsäkringar Bank AB	1,3	Kinnevik AB	0,6
Nordea Bank Abp	1,3	Swedbank AB	0,3
NIBE Industrier AB	1,2	Volvo Treasury AB	0,2

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken

Företagsobligation Investment Grade (NOK)

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företaget.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan

generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företaget där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainabilitys. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året som gått har fonden fortsatt intensifiera förvaltningen mot investeringar i de bolag och sektorer som har en tydlig målsättning att ligga i framkant mot en omställning till ett mer hållbart samhälle. Totalt uppgår nu fondens gröna (miljöförbättrande) och hållbara (miljö- och socialekonomiskt förbättrande) innehav till nästan 47% eller 1,15 miljarder NOK vid årets slut. Investeringar i företag som har god ordning och reda på ESG-risker, samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler, och mer nöjda, kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Ett exempel på en sådan investering är Elekta AB. Elekta är ett svenskt medicinteknikbolag grundat 1972 med 4500 anställda och global närvaro i över 40 länder med försäljning i över 120 länder. Bolagets innovation är en strålkniv utvecklad av grundaren och neurokirurgen Lars Leksell med vilken kirurgisk behandling av hjärntumörer kan ske med hjälp av gammastrålning utan att patientens kranium behöver öppnas. Tekniken innebär lägre infektionsrisk och kortare konvalescens samtidigt som precisionen i ingreppen ökar jämfört med traditionell kirurgi. Bolaget har idag en global marknadsandel om 42% där den industrialiserade världen utgör lejonparten. Tillgången av avancerad cancerbehandling är, av lätt insedda skäl, mindre tillgänglig i utvecklingsländer. Detta vill Elekta ändra på och har till år 2025 en målsättning om att mer än 300 miljoner fler människor i utvecklingsländer, får tillgång till bolagets strålkniv. För att nå framgång i målsättningen kommer bolaget öka antalet strålknivar med 825 stycken enheter vilka kommer erbjudas till reducerad inköpskostnad för mottagarländerna. För att finansiera detta ändamål emitterade bolaget den 2 december 2021 en obligation med 5 års löptid på 1,15 miljarder SEK inom ramverket för en

Sustainable Linked Bond. Vid händelse att bolaget vid mättidpunkten 30 april 2025 inte skulle nått måluppfyllnad kommer bolaget få betala ett högre räntepåslag på obligationslånet. Ramverket är länkat mot FN:s hållbarhetsmål 3,4,17 och är ytterligare ett exempel på hur näringsliv och samhälle kan samverka för att minska gapet till utvecklingsländer och övriga, utan att göra avkall på finansiell avkastning. Det är, med denna emission, glädjande att se nya bolag och sektorer skapa hållbara ramverk med diversifierade målsättningar och hög ambitionsnivå inom respektive profession. Detta möjliggör investeringar som bidrar till en alltmer diversifierad kreditportfölj med hållbar inriktning. Det är glädjande att se alltfler emittenter som skapar hållbara ramverk med hög ambitionsnivå. Detta främjar investeringar som bidrar till sänkta koldioxidutsläpp och en mer diversifierad kreditportfölj med hållbar inriktning.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft 3 riktade dialoger under året. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog har till exempel förts med Sparebanken Vest angående Governance gällande ägarskap och bättre representation i företagets styrande organ/Supervisory Board under 2021 och den är nu avslutad.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

379

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), org.nr 515602-8838

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK) för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Hållbar Global Obligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en räntefond som huvudsakligen placerar i hållbara obligationer, i syfte att finansiera projekt och aktiviteter kring hållbarhet och miljö. Fonden placerar globalt i obligationer och valuta säkrar dem till SEK. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor'seller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar skall uppgå till minst 0 år och maximalt 7 år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se [svanen.se/spararen](https://www.svanen.se/spararen). Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive Global Green and Social Bond Investment Grade TR SEK Hedged Index (60%), OMRXTBILL (40%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en företagsobligationsfond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden med målsättningen att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår dels från en löpande bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna och dels från kreditmarknads- och bolagsanalys. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. När förvaltaren väljer obligationer till fonden tar förvaltaren hänsyn till och gör en bedömning av bolagets kreditvärdighet, hållbarhetsrisker, obligationens löptid och pris samt samvariation med övriga innehav. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Fonden har inte haft något aktivt riskmål tidigare då den har varit nystartad varpå ingen jämförelse är möjlig. Återhämtningen i ekonomierna efter pandemin medförde att 2021 präglades av högre volatilitet på räntemarknaderna. Centralbanker påbörjade även nedtrappningar av stimulanser samtidigt som inflationsimpulserna steg vilket sammantaget bidrog till högre volatilitet på ränteutvecklingen. Kreditspreadarna började även gå isär under sista kvartalet till följd av minskade stimulanser. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att aktiv risk för fonden anses rimlig.

Portföljen

Fonden sjönk med -1,5% under 2021*. 2021 var det år då världen skulle återhämta sig efter en lång period tyngd av pandemi. Året inleddes med viss optimism och förhoppning om att världens ekonomier återigen skulle öppna upp och återgå mot en mer normal tillvaro. Optimismen blev dock relativt kortlivad och smittspridningen satte åter fart. Marknadens fokus blev återigen nedstängningar, vaccinationsprogram och nya mutationer. Under årets första halva hade vi stark makroekonomiska data, inflationsförväntningarna reviderades upp och bolagen indikerade trots pandemin starka framtidsutsikter. Centralbankernas agerande var och är något som påverkar marknaden stort där utspel analyseras in i minsta ordval. Under första halvåret hävdade centralbankerna envist att den höga inflationen var något tillfälligt och benämnde den som "transitory" för att senare under hösten ta bort just det ordvalet och under årets sista del fokusera mer på minskade stödköpsprogram. I december meddelade både den amerikanska centralbanken och ECB att de kommer att minska tillgångsköpen under 2022. Hur detta kommer att påverka marknaden blir spännande att följa. Under tidig sommar tog vaccinationstakten inom Europa fart och under senare del av hösten även booster-vaccinationer till följd av den nya virusvarianten Omikron som den senaste mutationen har benämnts. Spridningen av Omikron har visat sig vara enormt smittsam och risksentimentet på räntemarknaden kom stundtals att påverka negativt med fallande räntor som följd under årets sista veckor. Kreditmarknaden har under året varit stabil, även om kreditspreadar kom under viss press under årets sista månader på grund av framför allt oro för spridningseffekter från det kinesiska fastighetsbolaget Evergrande som var på väg in i default, men även från volatiliteten som härstammade från Omikron och centralbankernas agerande. Kreditspreadar är nu mer eller mindre tillbaka på de nivåer som vi hade vid årets inledning. Vi har under 2021 haft en vy om stigande räntor varför fonden har varit positionerad för detta relativt sitt jämförelseindex. Det är just den korta positioneringen tillsammans med exponeringen i företagsobligationer som bidragit mycket till fondens avkastning under året. Vi står fast vid vår vy om att räntorna skall fortsätta upp och fortsätter det nya året med samma positionering. Under 2020 noterade vi en hög tillväxt av sociala obligationer, där en hög andel var finansiering till bolag eller länder som drabbats hårt av pandemin. För 2021 har det återigen varit fokus mot ett bredare ESG-perspektiv men med en viss tyngd mot energiomställning. Över 70% av de globala koldioxidutsläppen härör eller är sammankopplade mot energianvändning vilket innebär att för att bekämpa klimatförändringar behöver vi förändra hur vi producerar och använder energi. Under hösten kunde årtienden COP 26 genomföras och inför mötet såg vi många länder och bolag sätta målsättningar om att bli koldioxidneutrala. Målsättningarna ligger dessvärre oftast långt bort i tiden och i många fall saknas det delmål. Att sätta delmål är otroligt viktigt för att vi som investerare skall kunna följa upp hur bolagen agerar för att försäkra oss om att rätt investeringar görs. Den hållbara obligationsmarknaden fortsätter att växa globalt, Europa står för nästan hälften av all emitterad volym och gröna obligationer är de mest förekommande. Vi noterar fortsatt en tydlig trend med fler hållbarhetslänkade obligationer som kommer ut i marknaden. Under året har fonden investerat i flera intressanta obligationer runt om i världen. Vi försöker ständigt att diversifiera fonden geografiskt och med nya sektorer. Många av bolagen i fonden har hemvist inom Europa men finansieringen kommer till nytta i andra delar av världen. Under året har vi bland annat investerat i hållbara obligationer emitterade av H&M, Pfizer, Maersk, Elekta, Apple, Acea IM och Caruna OY.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Handelsbanken Hållbar Global Obligation, forts.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstid på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 7 år. Placeringarna i fonden sker normalt globalt och sprids över ett flertal marknader och sektorer för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

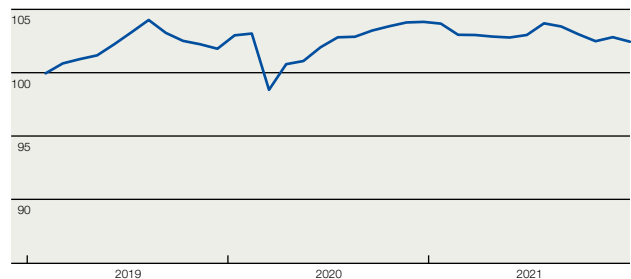
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	83,8%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	64,9%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	74,6%

Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling *

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	20/2-31/12 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	102,19	103,75	101,63	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	100,77	102,05	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	99,09	100,30	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	99,65	102,72	101,63	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettolöfte, mnSEK	870	2 564	2 347	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 744	4 949	2 328	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	3 477	3 112	2 325	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	85	90	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	2 059	1 684	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	122	63	3	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	56 882	48 283	22 909	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	34 025	29 992	22 879	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	848	885	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	20 780	16 794	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	1 229	611	30	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	-1,5	2,1	1,6	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	-1,3	2,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	-1,2	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	-1,5	2,1	1,6	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	-1,5	2,9	2,8	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	-1,5	2,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	-1,5	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	-1,5	2,9	2,8	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	1,53	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive Global Green and Social Bond Investment Grade TR SEK Hedged Index (60%), OMRXTBILL (40%)

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Hållbar Global Obligation, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Global Obligation A1	0,50
Hållbar Global Obligation A9	0,25
Hållbar Global Obligation A10	0,20
Hållbar Global Obligation B1	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Global Obligation A1	0,50
Hållbar Global Obligation A9	0,25
Hållbar Global Obligation A10	0,20
Hållbar Global Obligation B1	0,50
Årlig avgift, %	
Hållbar Global Obligation A1	0,50
Hållbar Global Obligation A9	0,25
Hållbar Global Obligation A10	0,20
Hållbar Global Obligation B1	0,50
Transaktionskostnader, tSEK	187
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Hållbar Global Obligation A1	49,58
Hållbar Global Obligation A9	24,82
Hållbar Global Obligation A10	19,86
Hållbar Global Obligation B1	49,58
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Hållbar Global Obligation A1	3,26
Hållbar Global Obligation A9	1,63
Hållbar Global Obligation A10	1,30
Hållbar Global Obligation B1	3,26

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	3,9	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4
Total risk % - B1 SEK	3,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	2,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	2,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Jämförelseindex	Solactive Global Green and Social Bond Investment Grade TR SEK Hedged Index (60%), OMRXTBILL (40%)	Sharpekvot - B1 SEK	0,1
		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
		Duration, år	4,2
		Spreadexponering %	5,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-28 932	-33 097
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	20 242	-7 813
Värdeförändring på fondandelar ***	-1 482	-899
Räntebetalningar	36 328	24 146
Utdelningar	27	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-79 173	89 470
Övriga intäkter	28	9
Summa intäkter och värdeförändring	-52 962	71 816
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	21 322	14 291
Räntekostnader	751	582
Övriga kostnader	188	156
Summa kostnader	22 261	15 028
Årets resultat	-75 223	56 788
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 490	372
Realisationsförluster	-22 662	-2 387
Orealiserade vinster/förluster	-10 760	-31 083
Summa	-28 932	-33 097
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	40 808	7 825
Realisationsförluster	-27 061	-13 051
Orealiserade vinster/förluster	6 494	-2 588
Summa	20 242	-7 813
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsförluster	-2 672	-
Orealiserade vinster/förluster	1 190	-899
Summa	-1 482	-899

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	5 598 432	97,5	4 525 311	91,4
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	47	0,0	42 985	0,9
Fondandelar	-	-	55 823	1,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	5 598 479	97,5	4 624 120	93,4
Bankmedel och övriga likvida medel	205 152	3,6	314 668	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 110	0,2	12 132	0,3
Summa tillgångar	5 816 742	101,3	4 950 920	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	70 844	1,2	44	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	70 844	1,2	44	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 952	0,0	1 657	0,0
Summa skulder	72 796	1,3	1 701	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	5 743 945	100,0	4 949 219	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	54 948	1,0	2 182	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	18 445	0,3	13 505	0,3

1) Likvida medel 54 948 tSEK

2) Likvida medel 18 445 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	4 949 219	2 328 272
Andelsutgivning ¹⁾	1 344 893	2 933 971
Andelsinlösen ¹⁾	-473 516	-369 781
Resultat enligt resultaträkning	-75 223	56 788
Utdelning till andelsägarna	-1 428	-31
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 743 945	4 949 219

1) Varav 14 036 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.

NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

STAT OCH KOMMUN

Göteborgs kommun 0,214% 2025-09-24	80 000	78 989	1,4
Göteborgs kommun FRN 2026-11-18	45 000	47 135	0,8
Kommuninvest 0,375% 2024-03-27	50 000	50 187	0,9
Lunds kommun FRN 2028-04-13	76 000	78 693	1,4
Statsobligation 0,125% 2030-09-09	72 520	72 151	1,3
Vellinge kommun 0,8075% 2023-11-24	25 000	25 284	0,4
Östersunds kommun FRN 2025-06-23	50 000	51 365	0,9
		403 804	7,0

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

ADB 0,25% 2026-04-22	50 000	49 115	0,9
ADB 0,253% 2028-01-21	50 000	48 273	0,8
ADB 0,29% 2028-10-13	50 000	47 849	0,8
ADB 0,295% 2026-07-08	100 000	98 350	1,7
ADB 0,375% 2024-04-11	24 000	24 011	0,4
Belgiska staten 1,25% 2033-04-22	5 000	57 605	1,0
Brittiska staten 1,5% 2053-07-31	2 000	27 097	0,5
EBRD 2026-09-10	25 000	24 194	0,4
EIB 1,125% 2032-11-15	1 500	16 932	0,3
EIB 1% 2042-11-14	3 000	34 002	0,6
EIB1,5% 2047-11-15	2 000	25 168	0,4
Eurofima 0,1% 2030-05-20	2 000	20 306	0,4
Flemish Community 1,5% 2044-04-11	300	3 451	0,1
Franska staten 0,5% 2044-06-25	2 000	19 672	0,3
Franska staten 1,75% 2039-06-25	7 400	92 009	1,6
Hong Kong 0,625% 2026-02-02	2 000	17 588	0,3
IBRD 0,25% 2026-03-16	50 000	49 196	0,9
IBRD 0,4325 2026-11-12	50 000	49 360	0,9
Irlandska staten 1,35% 2031-03-18	3 000	34 395	0,6
Italienska staten 1,5% 2045-04-30	5 000	48 270	0,8
Land Nordrhein-Westfalen 0,5% 2039-11-25	400	4 066	0,1
NIB 0,125% 2023-04-11	16 000	16 014	0,3
Spanska staten 1% 2042-07-30	4 000	40 022	0,7
Tyska staten 0% 2030-08-15	4 500	47 636	0,8
		894 580	15,6

ÖVRIGA

Castellum FRN 2024-09-10	50 000	50 562	0,9
Castellum FRN 2025-03-18	50 000	49 805	0,9
Electrolux 1,103% 2024-03-27	25 000	25 251	0,4
Elekta FRN 2026-12-14	44 000	44 023	0,8
Ellevio AB 1,728% 2027-06-11	20 000	20 155	0,4
Fabege AB FRN 2024-02-21	16 000	16 183	0,3

Handelsbanken Hållbar Global Obligation, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Fabege AB FRN 2024-09-10	18 000	18 154	0,3
Fabege AB FRN 2026-02-02	74 000	73 692	1,3
Handelsbanken 0,01% 2027-12-02	8 000	80 318	1,4
Hufvudstaden AB 1,293% 2026-10-14	96 000	94 697	1,6
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	46 000	46 385	0,8
Humlegården Fastigheter FRN 2027-09-22	48 000	48 592	0,8
Jernhusen AB 0,938% 2024-04-18	26 000	26 216	0,5
Kommuninvest 0,25% 2027-11-26	100 000	96 564	1,7
Landshypotek 0,615% 2025-11-18	30 000	29 949	0,5
LKAB 0,875% 2025-03-10	40 000	39 888	0,7
Rikshem AB 0,828% 2025-02-03	31 000	30 891	0,5
Rikshem AB FRN 2026-02-17	50 000	49 641	0,9
SBAB 0,125% 2026-08-27	6 800	69 656	1,2
SBAB FRN 2024-06-20	13 000	13 183	0,2
SCA FRN 2028-06-21	38 000	38 104	0,7
Scania 0,75% 2025-01-20	29 000	28 801	0,5
Scania FRN 2025-01-20	40 000	40 320	0,7
SKF 0,875% 2029-11-15	5 225	55 016	1,0
Stockholm Exergi 0,893% 2026-09-11	44 000	43 110	0,8
Stockholm Exergi 1,085% 2027-09-17	16 000	15 595	0,3
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	26 000	25 960	0,5
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	26 000	26 209	0,5
Svensk FastighetsFin FRN 2026-09-01	26 000	25 703	0,4
Swedbank 0,3% 2027-05-20	5 000	51 101	0,9
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	43 833	0,8
Vacse AB FRN 2024-06-03	26 000	26 504	0,5
Vasakronan AB 0,64% 2025-09-02	100 000	98 656	1,7
Vasakronan AB FRN 2025-04-24	30 000	30 297	0,5
		1 473 015	25,6
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Acea 0,25% 2030-07-28	6 000	59 292	1,0
AP Möller Maersk 0,75% 2031-11-25	3 220	32 845	0,6
Apple 0,5% 2031-11-15	10 000	103 330	1,8
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	53 000	52 680	0,9
Banco Bilbao Viz Arg 0,75% 2025-06-04	800	8 393	0,1
Banco Santander 0,3% 2026-10-04	2 500	25 746	0,4
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	2 500	25 965	0,5
Colgate-Palmolive 0,3% 2029-11-10	5 000	51 187	0,9
Credit Agricole 0,125% 2027-12-09	7 700	77 489	1,3
Daimler AG 0,75% 2030-09-10	10 045	106 422	1,9
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	10 000	99 777	1,7
Jyske Bank 0,05% 2026-09-02	7 940	80 616	1,4
KfW 0% 2028-09-15	10 000	103 570	1,8
KfW 1,375% 2028-02-02	50 000	51 583	0,9
Koninklijke Ahold Delhaize 0,25% 2025-06-26	4 900	50 787	0,9
Koninklijke Ahold Delhaize 0,375% 2030-03-18	6 100	61 763	1,1
Koninklijke Philips 0,5% 2026-05-22	10 000	104 661	1,8
Korea Land&Hous Corp 0,625% 2023-11-03	8 000	71 947	1,3
La Banque Postale 0,75% 2031-06-23	4 500	45 275	0,8
La Banque Postale 1,375% 2029-04-24	5 600	60 504	1,1
Nordea Bank 0,375% 2026-05-28	2 500	26 085	0,5
Novartis Finance 0% 2028-09-23	8 000	80 634	1,4
Oesterreichische Kontrollbank 0% 2026-10-08	2 800	28 862	0,5
Orange Telecom 0,125% 2029-09-16	8 000	80 881	1,4
Orkla ASA FRN 2028-06-07	29 000	29 614	0,5
Orsted 1,5% 2029-11-26	10 000	110 836	1,9
Pfizer Inc 1,75% 2031-08-18	4 536	40 167	0,7
PostNL 0,625% 2026-09-23	2 500	26 122	0,5
Rabobank 0,25% 2026-10-30	9 200	95 146	1,7
SalMar FRN 2027-01-22	59 000	61 742	1,1
SNCF 0,75% 2036-05-25	1 400	14 552	0,3
SNCF 2,25% 2047-12-20	2 500	32 176	0,6
Stand Chart 0,9% 2027-07-02	7 000	73 386	1,3
Statnett SF 0,518% 2023-06-30	15 000	15 020	0,3
Stora Enso 0,625% 2030-12-02	5 000	50 646	0,9
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	19 000	19 467	0,3
Telefonica Emisiones 1.069% 2024-02-05	8 000	84 273	1,5
Tennet Holding 0,875% 2030-06-03	5 000	52 927	0,9
Tennet Holding 1,25% 2033-10-24	1 000	10 833	0,2
Tennet Holding 2,00% 2034-06-05	2 075	24 144	0,4
Terna 1% 2026-04-10	4 300	45 682	0,8
Tomra FRN 2024-11-14	17 000	17 560	0,3
Tornator 1,25% 2026-10-14	10 100	107 298	1,9
Transmission Finance DAC 0,375% 2028-06-18	9 600	97 432	1,7
Upm-Kymmene 0,125% 2028-11-19	13 000	130 534	2,3
Verizon Comm 1,5% 2030-09-18	5 000	42 462	0,7
Verizon Comm 3,875% 2029-02-08	1 750	17 575	0,3
VW Intl Finance 0,875% 2028-09-22	7 900	83 628	1,5
VW Intl Finance 1,25% 2032-09-23	5 000	53 516	0,9
		2 827 034	49,2
Noterade räntebärande värdepapper		5 598 432	97,5

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Mar 2022	-670 484	0	0,0
Euro-Buxl Future Mar 2022	113 590	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2022	-53 468	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2022	-653 649	0	0,0
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	83 393	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument -1,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾		-64 308	-1,1
SEK/GBP ²⁾		-783	0,0
SEK/NOK ³⁾		-1 994	0,0
SEK/USD ⁴⁾		-3 712	-0,1
		-70 796	-1,2
OTC-derivatinstrument		-70 796	-1,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5 598 432	97,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-70 796	-1,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		216 310	3,8
Total summa fondförmögenhet		5 743 945	100,0

1) tSEK 3 155 154/tEUR -312 500, motparter Nordea Bank Abp och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
2) tSEK 29 857/tGBP -2 500, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
3) tSEK 105 669/tNOK -105 000, motpart J.P. Morgan AG
4) tSEK 190 870/tUSD -21 500, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Asian Development Bank	3,4	Humlegården Fastigheter AB	1,7
KfW Bankengruppe	2,7	TenneT Holding BV	1,5
Kommuninvest i Sverige AB	2,6	Stockholm Exergi Holding AB	1,5
Volkswagen International Finance NV	2,4	SBAB	1,4
Vasakronan AB	2,2	Rikshem AB	1,4
Göteborgs kommun	2,2	European Investment Bank	1,3
Koninklijke Ahold Delhaize NV	2,0	African Development Bank	1,3
Franska staten	1,9	Stora Enso Oyj	1,2
Fabege AB	1,9	Scania CV	1,2
La Banque Postale SA	1,8	Verizon Communications Inc	1,0
Castellum	1,7	SNCF Réseau	0,8
International Bank for Recon & Develop	1,7		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Hållbar Global Obligation

Hållbara investeringar ingår i fondens målsättning

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond med hållbara investeringar som mål. Minst 90 procent av fondens placeringar i obligationer ska ske i gröna och sociala obligationer där intäkterna nyttjas för diverse projekt och aktiviteter för att främja arbetet kring hållbarhet och miljö, eller i obligationer utgivna av företag vars produkter och tjänster stödjer en hållbar utveckling i linje med Globala målen.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Som en del av målsättningen att göra hållbara investeringar på ovan angivna områden tillämpar fonden också en exkluderingsstrategi.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företaget.

Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på [svanen.se/spararen](https://www.svanen.se/spararen).

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Fonden väljer in gröna och sociala obligationer där intäkterna nyttjas för diverse projekt och aktiviteter för att främja arbetet kring hållbarhet och miljö, eller obligationer utgivna av företag vars produkter och tjänster stödjer en hållbar utveckling i linje med Globala målen. Gröna och sociala obligationer omfattar bland annat projekt inom förnybar energi, förebyggande åtgärder för förorening, energieffektivisering, hållbar matproduktion, transporter med låga utsläpp, bevarande av biologisk mångfald, anpassning till klimatförändringar, ny teknologi, forskning och utveckling av miljövänliga produkter och lösningar, vattenrening och dricksvattenförsörjning.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbar Global Obligation är en så kallad impactfond. Fonden placerar i hållbara obligationer som är särskilt utgivna i syfte att finansiera förbättringar av miljö, klimat, fattigdom, eller något av de övriga 17 Globala målen antagna av FN.

Under året har vi letat efter investeringar i nya sektorer för att diversifiera ytterligare. Fortfarande är det gröna obligationer som dominerar den hållbara marknaden och även fonden har en övertikt till fördel för gröna obligationer som idag står för cirka 80% av portföljen. Under föregående år såg vi fler och fler bolag emittera hållbarhetslänkade obligationer och den trenden har fortsatt i år. Av fondens kapital är cirka 5% investerat i hållbarhetslänkade obligationer. Merparten av de hållbarhetslänkade obligationerna har haft målsättningar om att minska sina koldioxidutsläpp. Fonden har under året bland annat investerat i hållbarhetslänkade obligationer emitterade utav den globala livsmedelskedjan Ahold Delhaize, H&M och Elekta. De två förstnämnda har bland annat målsättningar om att minska matsvinn respektive öka andelen återvunnet material i produktionen medan Elekta's målsättningar är av helt social karaktär. Elekta har satt en målsättning om att minska de globala klyftorna för mer avancerad vård så som cancervård. Bolaget har länkat sin obligation mot ökad möjligheten till strålbehandling för personer boende i utvecklingsländer.

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete – Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företaget där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

En annan spännande investering i fonden är en grön obligation av danska shippingbolaget AP Möller Maersk. Sjöfrakten har i dagsläget ingen enkel omställning då det saknas lösningar för hur den skall genomföras i stor skala. Idag står sektorn för drygt 2% av de globala koldioxidutsläppen. Under hösten fick sjöfrakten ytterligare påtryckningar om att de behöver lösa sin omställning då flera stora bolag som till exempel IKEA, Unilever och Amazon annonserade sina intentioner att 2040 skall deras varor transporteras av fartyg som drivs med bränsle som inte orsakar utsläpp. AP Möller Maersk, en av de största i sin sektor, använder pengarna från den gröna obligationen till köp av nya fartyg som drivs av grön metanol. Sektorn har onekligen många utmaningar framför sig men vi ser positivt på hur Maersk agerar i att försöka hitta lösningar i en stor, och väldigt komplex, fråga.

Den nordiska företagsobligationsmarknaden består av en hög andel fastighetsbolag där många emitterar gröna obligationer. Flera fastighetsbolag har varit framgångsrika i att minska direkta utsläpp tack vare bättre energimix och energibesparingar. Det har dock varit svårare att minska de indirekta utsläppen som kommer från projektutvecklingsverksamheten och renoveringar. Det är framförallt de indirekta utsläppen som påverkar fastighetsbolagets klimatavtryck mest. Vi har under året haft möten med merparten av de fastighetsbolag vi äger obligationer i för att höra hur de arbetar med dessa hållbarhetsfrågor. Vissa har kommit väldigt långt. Castellum och Vasakronan är två bolag som vi anser ligga långt fram och som aktivt jobbar med att minska sina indirekta utsläpp. Vi ser även positivt på att många bolag sätter vetenskapliga målsättningar om att minska sina koldioxidutsläpp via Science Based Targets. Fonden äger innehav i båda dessa bolag.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft under året haft 1 riktad dialog. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Vi har fortsatt våra dialoger med laxodlingsbolagen under året.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte haft något innehav i dessa.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Hållbar Global Obligation, org.nr 515603-0008

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Hållbar Global Obligation för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Hållbar Global Obligationens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Høyrente

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i företagsobligationer och subordinerade lån i solida nordiska banker och finansinstitut samt seniora lån i företag med hög kreditkvalitet, företagsobligationer och subordinerade lån. Av fondens värde får maximalt 50 % placeras i räntebärande värdepapper emitterade av emittenter som inte har norsk hemvist. Övanstående tillgångar kan vara denominerade i olika valutor. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valuta i annan valuta än NOK. Av fondens värde får maximalt 50% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB-/BB-) enligt Standard & Poor's eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet. Fonden får ha en maximal modifierad duration på ett. Kreditdurationen begränsas till upp till 3 år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (100%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden steg med 2,2% under 2021*. Den nordiska kreditmarknaden har haft hög emissionsaktivitet under året. Fastighetssektorn stack ut med den största emissionsvolymen, främst drivet av flera stora M&A-transaktioner inom sektorn. Kreditspreadar gick isär något under hösten till följd av många stora emissioner. En positiv kreditbetygstrend bidrog dock till marknadsstabiliteten. Emissioner av High Yield-obligationer satte också nya rekord och flera emittenter överväger ESG-obligationer som ett finansieringsalternativ. Stigande marknadsräntor och stabil utveckling av kreditspreadar bidrog till en positiv avkastning i fonden.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk

vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till kortare än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Norge och Norden. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	57,7%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	39,8%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	47,8%

Information

1 januari 2021 ändrades fondens jämförelseindex från ST1X till Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index.

1 juni 2021 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

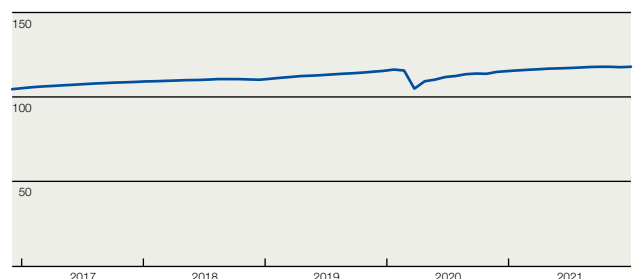
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Høyrente (Norge) lades samman med Handelsbanken Høyrente (Sverige).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Høyrente, forts.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, NOK										
Høyrente A1 - SEK	122,09	111,57	124,05	113,84	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	118,92	116,32	116,45	111,19	109,90	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	120,28	117,30	117,08	111,46	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	274	115	-1 894	563	501	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	7 231	6 786	6 652	8 156	7 494	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	21	8	14	14	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	5 495	5 528	5 660	7 074	7 494	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	1 716	1 250	978	1 068	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	60 644	58 253	57 078	73 330	68 196	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	174	72	116	120	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	46 207	47 525	48 609	63 628	68 196	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	14 262	10 655	8 353	9 582	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Høyrente A1 - SEK	9,4	-10,1	9,0	3,5	-1,3	14,6	-7,4	1,2	-4,4	8,5
Høyrente A1 - NOK	2,2	-0,1	4,7	1,2	4,1	3,4	1,5	2,6	5,6	6,7
Høyrente A10 - NOK	2,5	0,2	5,0	1,5	4,4	3,7	1,8	3,0	5,9	7,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Høyrente A1 - SEK	7,1	-9,4	5,2	2,8	-4,7	11,4	-8,0	-0,1	-8,0	3,3
Høyrente A1 - NOK	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5	0,9	1,3	1,6	1,5
Høyrente A10 - NOK	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5	0,9	1,3	1,6	1,5
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Høyrente A1 - SEK	8,0	8,0	0,6	0,7	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	8,0	8,0	0,6	0,7	1,2	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	8,0	8,0	0,6	0,7	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Høyrente A1 - SEK	-0,8	-1,0	6,2	1,1	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	1,1	2,3	2,9	2,6	3,8	2,5	2,1	4,1	6,1	-
Høyrente A10 - NOK	1,4	2,6	3,2	2,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-1,5	-2,4	4,0	-1,0	-	-	-	-	-	-
NOK	0,4	0,9	0,8	0,5	0,5	0,7	1,1	1,5	1,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Høyrente A1 - SEK	1,8	2,8	3,4	1,9	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	2,4	2,6	3,0	2,6	3,4	3,9	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	2,7	3,0	3,3	2,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,0	0,8	1,1	0,1	-	-	-	-	-	-
NOK	0,6	0,7	0,7	0,8	1,0	1,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Høyrente A1 - SEK	2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index

T o m 2020-12-31: ST1X

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Årlig avgift, %	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Høyrente A1	50,71
Høyrente A10	20,31
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	
Høyrente A1	3,29
Høyrente A10	1,32

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,8	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk % - A1 NOK	7,8	Informationskvot - A1 NOK	0,1
Total risk % - A10 NOK	7,8	Informationskvot - A10 NOK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	9,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 NOK	0,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Total risk i index % - A10 NOK	0,3	Sharpekvot - A10 NOK	0,1
Jämförelseindex	Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,1
		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,7	Duration, år	0,5
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,7	Spreadexponering %	6,0
Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,0		

* Riskfiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Høyrente, forts.

Resultaträkning, tNOK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-116 232	21 886
Ränteeintäkter	182 569	208 177
Valutakursvinster och -förluster netto	136 949	-186 430
Övriga intäkter	1 304	6 527
Summa intäkter och värdeförändring	204 591	50 160
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	32 925	30 395
Räntekostnader	730	551
Övriga kostnader	-	152
Summa kostnader	33 655	31 097
Årets resultat	170 935	19 062
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	86 516	150 094
Realisationsförluster	-72 891	-184 296
Orealiserade vinster/förluster	-129 857	56 089
Summa	-116 232	21 886

Balansräkning, tNOK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 777 590	93,7	6 459 988	95,2
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	43 932	0,6	20 943	0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	6 821 523	94,3	6 480 931	95,5
Bankmedel och övriga likvida medel	388 806	5,4	287 408	4,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 338	0,3	31 153	0,5
Summa tillgångar	7 233 667	100,0	6 799 492	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	10 596	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	10 596	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 649	0,0	2 593	0,0
Summa skulder	2 649	0,0	13 189	0,2
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	7 231 018	100,0	6 786 303	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	49 129	0,7	-561	0,0

1) Likvida medel 49 129 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	6 786 303	6 652 041
Andelsutgivning	3 441 154	3 780 100
Andelsinlösen	-3 167 375	-3 664 900
Resultat enligt resultaträkning	170 935	19 062
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 231 018	6 786 303

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 78,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek FRN 2025-06-24	50 000	50 318	0,7
Stadshypotek FRN 2026-03-10	26 000	26 593	0,4
		76 911	1,1
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkreditt FRN 2024-10-16	14 000	14 052	0,2
		14 052	0,2
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg AB FRN 2025-07-01	18 000	17 479	0,2
Epiroc AB FRN 2026-05-18	37 000	36 471	0,5
Gefinge AB FRN 2024-06-10	8 000	7 795	0,1
Gefinge AB FRN 2026-11-04	14 000	13 593	0,2
Handelsbanken 4,375% Perp	2 000	18 292	0,3
Hexagon AB FRN 2024-11-26	52 000	51 043	0,7
Hexagon AB FRN 2026-12-07	36 000	35 569	0,5
Hufvudstaden AB 1,293% 2026-10-14	18 000	17 294	0,2
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	8 000	7 804	0,1
IF Skadeförsäkring FRN 2051-06-17	40 000	38 886	0,5
Indutrade Aktiefbolag FRN 2025-12-02	10 000	9 704	0,1
Kinnevik AB FRN 2025-02-19	40 000	39 255	0,5
Kinnevik AB FRN 2026-11-23	30 000	29 139	0,4
Klarna Bank AB FRN 2024-02-05	50 000	48 666	0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
Klarna Bank AB FRN 2025-03-17	50 000	48 246	0,7
Landshypotek FRN 2031-03-03	8 000	7 791	0,1
Lantmännen FRN 2026-04-27	18 000	17 471	0,2
Loomis FRN 2023-09-18	30 000	29 353	0,4
Länsförsäkringar FRN 2024-11-06	20 000	19 635	0,3
Länsförsäkringar FRN 2028-03-01	50 000	49 022	0,7
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	22 000	21 468	0,3
Länsförsäkringar FRN Perp	30 000	30 607	0,4
Länsförsäkringar FRN Perp	22 000	21 806	0,3
Mekonomen AB FRN 2026-03-18	40 000	39 069	0,5
NIBE Industrier AB FRN 2026-06-03	32 000	31 227	0,4
Nordic Entertainment FRN 2024-05-23	52 000	51 276	0,7
Orexo FRN 2025-02-11	23 750	23 148	0,3
SBAB FRN 2030-06-03	70 000	70 937	1,0
SBAB FRN Perp	54 000	53 144	0,7
SBAB FRN Perp	110 000	110 754	1,5
Scania FRN 2022-02-18	5 000	5 003	0,1
Scania FRN 2025-01-20	20 000	19 636	0,3
SEB 5,125% Perp	17 000	157 329	2,2
SEB 5,625% Perp	1 000	8 958	0,1
SKF FRN 2024-06-10	44 000	43 464	0,6
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	22 000	21 553	0,3
Storskogen Group AB FRN 2024-05-14	110 000	107 674	1,5
Storskogen Group AB FRN 2025-12-01	25 000	24 264	0,3
Swedavia FRN Perp	30 000	29 140	0,4
Swedavia FRN Perp	81 250	78 562	1,1
Swedbank 4% Perp	6 600	56 154	0,8
Tele2 FRN 2027-11-03	48 000	47 461	0,7
Telia FRN 2027-10-04	25 000	24 768	0,3
Vattenfall AB FRN 2083-05-26	48 000	46 748	0,6
Volvo Treasury FRN 2022-02-11	56 000	56 031	0,8
		1 722 686	23,8

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Adevinta ASA 2,625% 2025-11-15	4 809	49 244	0,7
Allianz SE 3,5% Perp	2 400	21 190	0,3
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	20 000	19 362	0,3
Austevoll FRN 2023-06-21	39 000	39 258	0,5
Bank Norwegian FRN 2022-12-12	50 000	50 622	0,7
Bank Norwegian FRN 2023-12-12	116 000	118 580	1,6
Barclays PLC FRN 2023-09-14	50 000	49 250	0,7
Benchmark Hold FRN 2023-06-21	85 000	86 778	1,2
Bewi ASA FRN 2026-09-03	12 400	125 297	1,7
BN Bank ASA 2,15% 2023-06-29	5 000	5 039	0,1
BNP Paribas 4,5% Perp	4 000	34 987	0,5
BNP Paribas FRN 2030-02-21	30 000	30 054	0,4
Bonheur ASA FRN 2026-07-13	23 000	22 885	0,3
Crayon Group Holding FRN 2025-07-15	60 000	60 900	0,8
Danske Bank FRN 2025-12-02	50 000	49 936	0,7
DNB Bank 4,875% Perp	7 250	66 339	0,9
DNB Bank FRN 2022-07-18	30 000	30 073	0,4
DNB Bank FRN 2023-11-13	14 000	14 072	0,2
DNB Bank FRN 2032-02-17	46 000	45 685	0,6
Eidsiva Energi FRN 2025-10-02	72 000	72 379	1,0
Eidsiva Energi FRN 2028-05-26	38 000	37 814	0,5
Elkem AS FRN 2024-02-26	24 000	24 127	0,3
Elkem FRN 2025-02-25	14 000	13 990	0,2
Entra FRN 2026-09-10	12 000	11 609	0,2
Entra FRN 2029-06-07	37 000	35 381	0,5
Erste Bank 3,375% Perp	3 000	29 074	0,4
Fana Sparebank FRN 2024-12-11	10 000	10 075	0,1
Gjensidige Bank FRN 2022-09-22	20 000	20 075	0,3
Gjensidige Fors FRN 2044-10-03	22 000	22 291	0,3
GLX Holding FRN 2023-12-08	120 000	119 857	1,7
Grieg Seafood FRN 2025-06-25	40 000	39 771	0,6
Hafslund E-co AS 5,05% 2022-02-14	2 000	2 009	0,0
Infront ASA FRN 2026-10-28	6 000	60 035	0,8
Lerøy Seafood 3,35% 2031-09-17	12 000	11 961	0,2
Lerøy Seafood FRN 2027-09-17	22 000	22 069	0,3
Link Mobility Group Holding 3,375% 2025-12-15	13 300	129 491	1,8
Mandatum Life Insur 1,875% 2024-10-04	7 400	76 245	1,1
Nordea Bank 3,75% perp	2 000	16 774	0,2
Nordea Bank 6,125% Perp	3 831	36 397	0,5
Nordea Bank FRN 2022-09-05	26 000	26 037	0,4
NorgesGruppen ASA FRN 2023-02-10	19 000	19 102	0,3
NorgesGruppen ASA FRN 2024-02-12	9 000	9 097	0,1
NorgesGruppen ASA FRN 2026-09-08	33 000	33 863	0,5
Norsk Hydro FRN 2023-05-15	120 000	124 078	1,7
OBOS-banken AS FRN 2023-08-31	50 000	50 292	0,7
Odjell FRN 2025-01-21	26 000	26 737	0,4
Oeyfjellet Wind 2,75% 2026-09-14	2 200	21 809	0,3
Olav Thon Eiendom FRN 2022-09-26	25 000	25 056	0,3
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	100 000	101 189	1,4
Orkla ASA FRN 2027-05-20	50 000	49 953	0,7
Orkla ASA FRN 2028-06-07	29 000	28 844	0,4
Pelagia Holding AS FRN 2025-12-08	48 500	47 934	0,7
Posten Norge AS FRN 2026-11-25	10 000	9 962	0,1
SalMar FRN 2027-01-22	167 500	170 724	2,4
Sanoma 0,625% 2024-03-18	4 000	40 307	0,6
Scatec ASA FRN 2025-08-19	12 600	123 079	1,7
Schibsted ASA FRN 2026-11-25	29 000	28 874	0,4
Schibsted FRN 2023-06-22	40 000	40 595	0,6
Schibsted FRN 2023-10-23	98 000	101 406	1,4
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2025-06-30	90 000	91 103	1,3
SpareBank 1 SMN 5% 2025-01-26	44 000	44 722	0,6
SpareBank 1 SMN FRN 2028-09-04	65 000	65 690	0,9
SpareBank 1 SMN FRN Perp	4 000	4 065	0,1
SpareBank 1 SMN FRN Perp	15 000	15 150	0,2
SpareBank 1 SR 2,04% 2022-02-11	7 000	7 008	0,1
Sparebank Ost FRN 2024-07-04 Perp Call	21 000	21 540	0,3
Sparebanken Møre FRN 2023-12-12	10 000	10 045	0,1
Sparebanken Møre FRN perp	46 300	46 590	0,6
Sparebanken Møre FRN Perp	26 000	26 564	0,4

Handelsbanken Høyrente, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Sparebanken Sor FRN 2022-09-28	3 000	3 027	0,0
Sparebanken Sor FRN 2022-11-11	33 000	33 145	0,5
Sparebanken Sor FRN Perp	8 000	8 117	0,1
Sparebanken Vest FRN 2023-09-12 Perp	9 000	9 153	0,1
Statnett SF FRN 2023-06-30	20 000	20 083	0,3
Storebrand Bank FRN 2023-03-13 Perp Call	11 000	11 101	0,2
Storebrand Liv FRN 2024-03-25 Perp Call	108 000	110 442	1,5
Storebrand Liv FRN 2047-11-21	16 000	15 697	0,2
Storebrand Liv FRN 2050-06-19	48 000	48 216	0,7
TietoEvry 2% 2025-06-17	3 000	31 400	0,4
Tomra FRN 2022-11-14	9 000	9 013	0,1
Tomra FRN 2024-11-14	33 000	33 200	0,5
Tryg Forsikring FRN 2023-03-20	102 000	105 062	1,5
Tryg Forsikring FRN 2045-11-13	5 000	5 243	0,1
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	52 000	51 168	0,7
Tryg Forsikring FRN Perp	18 000	17 693	0,2
UBS Group 5,0% 2023-01-31 Perp	5 000	44 171	0,6
VW Financial Services NV FRN 2024-01-26	50 000	48 874	0,7
Yara International FRN 2022-12-13	32 000	32 123	0,4
Yara International FRN 2026-11-10	46 000	45 847	0,6
YIT Oyj FRN 2024-03-31	3 000	30 678	0,4
	3 835 837	53,0	
Noterade räntebärande värdepapper	5 649 486	78,1	

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten **15,4**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
Eika Boligkredit AS FRN Perp	11 000	11 240	0,2
KLP Kommunekredit AS FRN 2025-06-11	50 000	50 385	0,7
OBOS BBL FRN 2023-09-13	55 000	55 374	0,8
OBOS BBL FRN 2024-08-29	18 000	18 201	0,3
OBOS BBL FRN 2028-03-10	30 000	29 908	0,4
	165 108	2,3	
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aurskog Sparebank FRN 2024-03-15	34 000	34 208	0,5
Aurskog Sparebank FRN 2025-09-02	20 000	20 149	0,3
BN Bank ASA FRN 2024-11-06	30 000	30 241	0,4
BN Bank ASA FRN 2026-01-14	80 000	80 498	1,1
Fana Sparebank FRN 2023-05-09	20 000	20 079	0,3
Fana Sparebank FRN 2026-08-20	32 000	31 883	0,4
Haugaland Kraft FRN 2022-09-02	20 000	20 021	0,3
Kredittforeningen FRN 2022-11-11	10 000	10 056	0,1
Kredittforening for Spbk FRN 2024-05-03	49 000	49 047	0,7
Norled FRN 2024-11-27	34 000	34 000	0,5
OBOS-banken AS FRN 2025-06-03	40 000	40 777	0,6
OBOS-banken AS FRN 2027-05-18	11 000	11 035	0,2
OBOS-banken AS FRN Perp	17 000	16 967	0,2
Sbanken ASA FRN 2030-06-17	47 000	47 750	0,7
Sbanken ASA FRN Perp	47 000	47 373	0,7
Sparebank 1 Helgeland FRN 2026-03-06	26 000	25 937	0,4
Sparebank 1 Helgeland FRN Perp	4 000	3 916	0,1
SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp	10 000	10 153	0,1
Sparebank 1 Oestlandet FRN Perp	22 000	22 352	0,3
SpareBank 1 SMN FRN 2026-11-17	50 000	50 340	0,7
Sparebank 1 Östlandet FRN 2025-08-27	22 000	21 940	0,3
Sparebank Ost FRN 2023-09-18 Perp Call	46 000	46 863	0,6
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2025-08-28	25 000	25 167	0,3
Sparebanken More FRN 2024-07-15	15 000	15 101	0,2
Sparebanken Telemark FRN 2025-08-18	10 000	10 085	0,1
Sparebanken Telemark FRN 2026-06-17	25 000	25 094	0,3
Sparebanken Vest FRN Perp	16 200	15 879	0,2
Storebrand Bank FRN Perpetual B	5 000	5 118	0,1
Tine SA FRN 2022-11-11	5 000	5 020	0,1
Tine SA FRN 2023-02-28	130 000	130 552	1,8
Tine SA FRN 2024-06-12	40 000	40 373	0,6
	947 973	13,1	
Noterade räntebärande värdepapper	1 113 081	15,4	

Övriga finansiella instrument **0,8**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Möllergruppen AS FRN 2026-03-30	15 000	15 023	0,2
	15 023	0,2	
Onoterade räntebärande värdepapper		15 023	0,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ¹⁾		8 335	0,1
NOK/SEK ²⁾		26 557	0,4
NOK/USD ³⁾		9 040	0,1
		43 932	0,6
OTC-derivatinstrument		43 932	0,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
		6 821 523	94,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		409 495	5,7
Total summa fondförmögenhet		7 231 018	100,0

1) tNOK 742 436/tEUR -73 000, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ)

2) tNOK 1 714 839/tSEK -1 730 000, motpart Nordea Bank Abp

3) tNOK 477 033/tUSD -53 000, motparter Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SBAB	3,2	Orkla ASA	1,1
SpareBank 1 SMN	2,5	Yara International	1,1
Tryg Forsikring	2,5	Stadshypotek AB	1,1
Tine SA	2,4	Sparebanken Öst	0,9
Storebrand Livsförsäkring Norge	2,4	Kinnevik AB	0,9
Schibsted ASA	2,4	BNP Paribas SA	0,9
Bank Norwegian AS	2,3	Norgesgruppen ASA	0,9
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,3	Fana Sparebank	0,9
DNB Bank ASA	2,2	Kredittforeningen for Sparebanker	0,8
Länsförsäkringar Bank AB	2,0	Aurskog Sparebank	0,8
Storskogen Group AB	1,8	Entra ASA	0,6
OBOS-banken AS	1,6	Sparebank 1 Östlandet	0,6
BN Bank ASA	1,6	Sparebanken Sor	0,6
Eidsiva Energi AS	1,5	Tomra	0,6
Swedavia AB	1,5	ELKEM AS	0,5
OBOS BBL	1,4	Sparebanken Telemark	0,5
SpareBank 1 Nord-Norge	1,4	Lerøy Seafood	0,5
Sparebanken More	1,4	Sparebank 1 Helgeland	0,4
Klarna Bank AB	1,3	Sparebanken Vest	0,3
Sbanken ASA	1,3	Scania CV	0,3
Hexagon AB	1,2	Getinge AB	0,3
Nordea Bank Abp	1,1	Storebrand Bank ASA	0,2

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Høyrente

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort placeringar i;

- Företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag/emittenter vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i en grön obligation utgiven av Scatec. Obligationen ska finansiera utvecklingen av en solenergipark främst i tillväxtmarknadsländer. Dessutom kan finansieringen gå till bolagets vattenkraftsverksamhet..

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringsstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 4 riktade dialoger. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog har exempelvis förts med Grieg Seafood. Dialogen har varit grundlig och omfattande och temat har bland annat täckt AC-certifiering, dödlighet och rymningar från fiskodlingen. Klargörande och specifikation av diverse KPI har bidragit till bättre förståelse för bolagets hållbarhetsprocess. Grieg Seafoods hållbarhetsarbete framstår som systematiskt och trovärdigt.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Høyrente, org.nr 515602-8879

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Høyrente för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Høyrentes finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Emst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Institutionell Kortränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens placeringar får ske i finansiella instrument denominerade i SEK, EUR, USD, GBP, CHF och JPY. Maximalt 2% av fondens värde får emellertid vara exponerat för valutarisk. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRXTBILL. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under de senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden steg med 0,2% under 2021*. Fonden har varit positionerad för stigande räntor och under året steg globala korta och långa räntor, emellertid inte utan volatilitet. Året inleddes med stark makroekonomisk statistik, fiskala stimulanser, vaccinutrollning och återöppnande av ekonomier vilket reflekterades i kreditmarknaden som gynnades av det ökade risksentimentet. Följaktligen steg inflationsförväntningarna i takt med den ekonomiska återhämtningen och inflationssiffror fortsatte att komma in högre än ekonomers förväntan under året, i november landade inflationen i Europa på 30-års högsta (4,9%). Under hösten har samtidigt virusoro för nya virusvarianter som Deltavarianten och Omikron dämpat riskapiten från tid till annan vilket resulterade i att långa räntor föll och drev isär kreditsspreadar. I slutet av oktober ifrågasatte marknaden centralbankernas vy att inflationen är övergående vilket resulterade i att korta räntor steg avsevärt och mot slutet av året blev centralbankerna mer åtstramande. I december annonserade Fed att de fördubblar nedtrappningen av

stödköpen till USD 30 miljarder per månad och indikerade tre räntehöjningar för 2022. Även ECB presenterade sitt program för nedtrappning av stödköp, vilket stärker vår vy om att räntor på sikt ska stiga. Fondens strategiskt korta position i svenska staten och FRN-lånen i de fastighets- och industribolag som gått starkt under året bidrog positivt till avkastningen. Som en effekt av stigande räntor påverkade emellertid säkerställda bostadsobligationer fondens utveckling negativt,. Emissionsvolymerna i krediter nådde under första delen av 2021 rekordnivåer i SEK-marknaden, främst drivet av fastigheter och industri. Under andra delen av året avtog emellertid aktiviteten något i SEK-marknaden men emissionsvolymerna för nordiska emittenter i EUR-marknaden nådde ett rekordår. Detta var dels drivet av attraktiva nivåer för emittenterna, dels av diversifierad finansiering och det var dessutom stort fokus på hållbara obligationer. Fonden deltog bland annat i gröna emissioner utgivna av Humlegården och Volvofinansbank AB. Humlegården nådde 100% grön finansiering 2021 med långsiktiga hållbarhetsmål kopplade till Agenda 2030. Fonden är fortsatt positionerad för stigande räntor.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	6,4%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	2,6%

Information

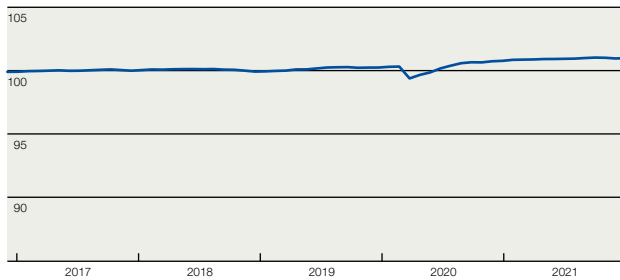
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Handelsbanken Institutionell Kortränta, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	14/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Institutionell Kortränta A1 - SEK	101,05	100,83	100,30	99,98	100,05	99,96	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10 - SEK	101,40	101,08	100,46	100,05	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1 - SEK	99,04	99,82	99,80	99,98	100,05	99,96	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	6 160	-2 763	7 899	6 113	4 096	1 281	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	22 929	16 725	19 420	11 477	5 377	1 280	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A1 - SEK	16 655	12 537	13 353	9 374	761	87	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10 - SEK	6 006	3 975	3 845	535	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1 - SEK	268	212	2 213	1 558	704	145	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	226 761	165 794	193 673	114 790	53 744	12 810	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A1 - SEK	164 824	124 343	133 135	93 756	7 605	880	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10 - SEK	59 228	39 327	38 271	5 350	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1 - SEK	2 708	2 124	22 173	15 586	7 040	1 450	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Institutionell Kortränta A1 - SEK	0,2	0,5	0,3	-0,1	0,1	0,0	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10 - SEK	0,3	0,6	0,4	0,0	0,2	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1 - SEK	0,2	0,5	0,3	-0,1	0,1	0,0	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Institutionell Kortränta A1 - SEK	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,2	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10 - SEK	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1 - SEK	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,2	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Institutionell Kortränta A1 - SEK	0,8	0,8	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10 - SEK	0,8	0,8	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1 - SEK	0,8	0,8	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Institutionell Kortränta A1 - SEK	0,4	0,4	0,1	0,0	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10 - SEK	0,5	0,5	0,2	0,1	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1 - SEK	0,4	0,4	0,1	0,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,2	-0,4	-0,7	-0,8	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Institutionell Kortränta A1 - SEK	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10 - SEK	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1 - SEK	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	1,00	0,50	0,50	-	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: OMRXTBILL

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Institutionell Kortränta A1	0,14
Institutionell Kortränta A10	0,05
Institutionell Kortränta B1	0,14
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Institutionell Kortränta A1	0,14
Institutionell Kortränta A10	0,05
Institutionell Kortränta B1	0,14
Årlig avgift, %	
Institutionell Kortränta A1	0,14
Institutionell Kortränta A10	0,05
Institutionell Kortränta B1	0,14
Transaktionskostnader, tSEK	115
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Institutionell Kortränta A1	14,02
Institutionell Kortränta A10	5,01
Institutionell Kortränta B1	14,02
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Institutionell Kortränta A1	0,91
Institutionell Kortränta A10	0,33
Institutionell Kortränta B1	0,91

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	22,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,8	Informationskvot - A10 SEK	0,8
Total risk % - A10 SEK	0,8	Informationskvot - B1 SEK	0,7
Total risk % - B1 SEK	0,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot - A10 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 SEK	0,0	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Jämförelseindex	OMRXTBILL	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,7	Duration, år	0,2
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,6	Spreadexponering %	0,7
Informationskvot - A1 SEK	0,7		

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Institutionell Kortränta, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-50 095	-57 378
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	1 055	-1 714
Ränteeintäkt	121 074	145 546
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 310	4 669
Summa intäkter och värdeförändring	68 724	91 123
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	22 841	21 663
Räntekostnader	815	625
Övriga kostnader	116	901
Summa kostnader	23 772	23 189
Årets resultat	44 952	67 934
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	10 457	2 507
Realisationsförluster	-50 155	-64 656
Orealiserade vinster/förluster	-10 396	4 771
Summa	-50 095	-57 378
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	6 087	-
Realisationsförluster	-5 865	-2 037
Orealiserade vinster/förluster	834	323
Summa	1 055	-1 714

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	14 231 724	62,1	11 958 107	71,5
Penningmarknadsinstrument	4 648 559	20,3	3 721 594	22,3
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	3 248	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	18 880 283	82,3	15 682 949	93,8
Bankmedel och övriga likvida medel	4 340 257	18,9	1 027 858	6,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 741	0,1	15 576	0,1
Summa tillgångar	23 241 281	101,4	16 726 383	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 465	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 465	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 650	0,0	1 829	0,0
Övriga skulder	308 939	1,3	-	-
Summa skulder	312 054	1,4	1 829	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	22 929 227	100,0	16 724 554	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-	330	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	3 101	0,0	2 057	0,0

1) Likvida medel 3 101 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	16 724 554	19 420 283
Andelsutgivning ¹⁾	9 221 531	10 640 578
Andelsinlösen ¹⁾	-3 059 470	-13 391 884
Resultat enligt resultaträkning	44 952	67 934
Utdelning till andelsägarna	-2 340	-12 357
Fondförmögenhet vid periodens slut	22 929 227	16 724 554

1) Varav 19 996 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 61,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	300 000	305 979	1,3
Stadshypotek 1588 1,5% 2024-03-01	500 000	514 810	2,2
Stadshypotek 1589 1,5% 2024-12-03	100 000	103 438	0,5
Stadshypotek FRN 2025-08-01	150 000	155 798	0,7
		1 080 025	4,7
STAT. UTLÄNDSK EMITTENT			
IBRD 0,25% 2022-12-23	50 000	50 079	0,2
		50 079	0,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg AB FRN 2022-11-21	100 000	100 324	0,4
Atrium Ljungberg AB FRN 2023-07-07	250 000	251 418	1,1
BillerudKorsnäs FRN 2022-02-21	100 000	100 138	0,4
BillerudKorsnäs FRN 2023-03-20	68 000	68 541	0,3
BlueStep Bank AB FRN 2022-09-12	80 000	80 514	0,4
BlueStep Bank AB FRN 2023-04-27	100 000	101 129	0,4
BlueStep Bank AB FRN 2024-04-08	166 000	166 334	0,7
Castellum FRN 2022-09-01	55 000	55 436	0,2
Castellum FRN 2023-06-21	130 000	129 825	0,6
Electrolux FRN 2023-04-06	110 000	112 247	0,5
Fabege AB FRN 2022-06-16	44 000	44 146	0,2
Fabege AB FRN 2022-09-26	75 000	75 359	0,3
Fabege AB FRN 2023-08-30	54 000	54 387	0,2
Fastighets AB Balder FRN 2023-11-03	200 000	199 832	0,9
Fastighets AB Balder FRN 2024-06-05	100 000	101 558	0,4
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2023-06-23	44 000	44 621	0,2
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2023-11-01	100 000	100 210	0,4
FastPartner AB FRN 2023-05-24	120 000	122 039	0,5
FastPartner AB FRN 2025-05-27	20 000	19 968	0,1
Getinge AB FRN 2024-06-10	10 000	10 004	0,0
HEBA Fastighets AB FRN 2023-09-27	50 000	49 871	0,2
HEBA Fastighets AB FRN 2024-03-01	110 000	109 951	0,5
Heimstaden Bostad AB 0,875% 2024-01-22	100 000	99 687	0,4
Heimstaden Bostad AB 0,933% 2023-11-23	250 000	249 813	1,1
Hemsö Fastighets AB FRN 2022-03-07	200 000	200 184	0,9
Hemsö FRN 2022-11-25	200 000	200 636	0,9
Hemsö FRN 2023-02-13	100 000	100 512	0,4
Holmen FRN 2022-05-23	20 000	20 017	0,1
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	98 000	98 443	0,4
Humlegården Fastigheter FRN 2022-07-01	50 000	50 195	0,2
Humlegården Fastigheter FRN 2022-12-05	100 000	100 211	0,4
Humlegården Fastigheter FRN 2022-12-12	100 000	100 183	0,4
Humlegården Fastigheter FRN 2024-04-0	182 000	181 705	0,8
Husqvarna FRN 2022-03-01	86 000	86 094	0,4
ICA Gruppen FRN 2023-02-28	98 000	98 047	0,4
ICA Gruppen FRN 2024-03-25	34 000	34 009	0,1
Ikano Bank FRN 2022-10-17	158 000	158 406	0,7
Industrivärden FRN 2023-02-20	62 000	62 030	0,3
Indutrade Aktiebolag FRN 2022-02-25	20 000	20 013	0,1
Indutrade Aktiebolag FRN 2023-02-23	14 000	14 093	0,1
Intea Fastigheter AB FRN 2022-07-05	140 000	140 780	0,6
Intea Fastigheter AB FRN 2023-09-01	200 000	201 832	0,9
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2023-03-27	246 000	246 871	1,1
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2023-06-16	200 000	200 686	0,9
Landshypotek 0,75% 2023-05-25	60 000	60 557	0,3
Landshypotek FRN 2022-09-08	150 000	150 896	0,7
Landshypotek FRN 2023-06-12	100 000	100 248	0,4
Lifco AB FRN 2022-09-02	76 000	76 315	0,3
Lifco AB FRN 2023-09-06	98 000	98 017	0,4
Lifco AB FRN 2024-03-06	74 000	73 973	0,3
Länsförsäkringar 0,353% 2023-10-12	100 000	99 854	0,4
Länsförsäkringar FRN 2022-06-20	63 000	63 256	0,3
Länsförsäkringar FRN 2023-05-17	81 000	82 162	0,4
Länsförsäkringar FRN 2024-03-15	100 000	101 084	0,4
Länsförsäkringar FRN 2024-10-11	100 000	100 598	0,4
NCC Treasury AB FRN 2022-09-30	52 000	51 977	0,2
NIBE Industrier AB FRN 2022-04-11	228 000	228 673	1,0
NIBE Industrier AB FRN 2023-09-04	112 000	113 191	0,5
Rikshem AB 1,25% 2022-02-22	80 000	80 116	0,3
Rikshem AB FRN 2022-07-04	50 000	50 049	0,2
Rikshem AB FRN 2023-02-13	100 000	100 568	0,4
Sagax AB FRN 2023-06-16	37 000	37 078	0,2
SBAB FRN 2023-12-14	100 000	101 086	0,4
SBAB FRN 2024-01-15	250 000	254 138	1,1
Scania 0,635 % 2022-02-21	130 000	130 086	0,6
Scania FRN 2022-02-21	150 000	150 050	0,7
Scania FRN 2022-04-28	150 000	150 957	0,7
Scania FRN 2022-08-22	241 000	241 646	1,1
Scania FRN 2023-04-19	175 000	175 396	0,8
SFF FRN 2022-06-03	46 000	46 174	0,2
SFF FRN 2022-09-07	158 000	158 438	0,7
SFF FRN 2023-05-31	100 000	99 895	0,4
Skandiabanken AB 0,535% 2022-11-04	100 000	100 266	0,4
Skandiabanken AB FRN 2023-04-20	50 000	50 376	0,2
Skandiabanken AB FRN 2024-03-26	100 000	101 175	0,4
SKF FRN 2024-06-10	58 000	58 824	0,3
Sparbanken Skåne FRN 2022-09-13	48 000	48 094	0,2
Sveaskog FRN 2022-09-26	119 000	119 403	0,5
Sveaskog FRN 2023-05-08	98 000	98 920	0,4
Svensk Exportkredit 0,1425% 2023-06-26	100 000	99 955	0,4
Svensk FastighetsFinans FRN 2023-09-01	88 000	87 701	0,4
Svenska Handelsfastigheter FRN 2023-05-04	40 000	39 942	0,2
Svenska Handelsfastigheter FRN 2024-02-26	60 000	59 902	0,3
Swedbank FRN 2025-08-26	100 000	101 081	0,4
Tele2 FRN 2022-03-16	270 000	270 699	1,2
Vacse AB FRN 2022-06-07	22 000	22 078	0,1
Vacse AB FRN 2023-09-12	160 000	162 611	0,7
Vasakronan AB FRN 2023-11-17	150 000	150 593	0,7
Vasakronan AB FRN 2025-01-27	50 000	50 250	0,2
Volvo Treasury FRN 2022-05-19	100 000	100 228	0,4
Volvo Treasury FRN 2022-05-23	150 000	150 203	0,7
Volvo Treasury FRN 2022-09-28	100 000	100 245	0,4
Volvo Treasury FRN 2022-11-04	137 000	137 397	0,6
Volvo Treasury FRN 2023-05-26	200 000	200 782	0,9
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	100 000	101 613	0,4
Volvo Treasury FRN 2024-02-26	200 000	200 862	0,9
Volvofinans Bank FRN 2023-04-27	50 000	50 340	0,2
Volvofinans Bank FRN 2023-05-22	200 000	200 748	0,9
Volvofinans Bank FRN 2023-11-20	30 000	30 266	0,1
Volvofinans Bank FRN 2024-03-18	20 000	20 195	0,1
Volvofinans Bank FRN 2024-10-25	52 000	52 196	0,2

Handelsbanken Institutionell Kortränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Wallenstam AB FRN 2022-08-12	70 000	70 004	0,3
Wallenstam AB FRN 2022-11-30	78 000	78 068	0,3
Wallenstam AB FRN 2023-04-26	70 000	69 843	0,3
Wallenstam AB FRN 2023-08-25	50 000	49 899	0,2
Willhem AB FRN 2022-10-28	200 000	200 444	0,9
Willhem AB FRN 2023-02-24	250 000	250 223	1,1
Willhem AB FRN 2023-09-08	100 000	100 162	0,4
		11 724 354	51,1
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Banco Bilbao Viz Arg FRN 2023-09-09	2 500	26 124	0,1
Danske Bank FRN 2025-09-02	100 000	99 790	0,4
DNB Bank FRN 2022-07-18	100 000	100 331	0,4
Nordea Bank 0,16% 2022-09-09	108 000	108 019	0,5
Nordea Bank FRN 2022-09-09	46 000	46 437	0,2
Nordea Bank FRN 2022-11-11	213 000	215 486	0,9
Olav Thon Eiendom FRN 2022-05-10	50 000	50 053	0,2
Olav Thon Eiendom FRN 2023-09-27	100 000	99 668	0,4
SpareBank 1 SR FRN 2023-10-12	100 000	100 967	0,4
Statnett SF 0,518% 2023-06-30	48 000	48 065	0,2
Volkswagen Leasing 0% 2024-07-19	5 000	51 357	0,2
VW Financial Services NV FRN 2023-01-21	80 000	80 310	0,4
VW Financial Services NV FRN 2022-01-21	200 000	200 034	0,9
VW Financial Services NV FRN 2024-01-26	100 000	100 359	0,4
		1 326 999	5,8
Noterade räntebärande värdepapper		14 181 457	61,8

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2022	-209 168	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 20,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
SKB FRN 2022-11-28	50 000	50 268	0,2
		50 268	0,2
Onoterade räntebärande värdepapper		50 268	0,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla Foods ambra CP 2022-04-04	100 000	99 960	0,4
Arla Foods Finance A/S CP 2022-02-01	45 000	44 994	0,2
Atrium Ljungberg AB DI FC 2022-01-27	50 000	49 995	0,2
Atrium Ljungberg AB DI FC 2022-03-15	100 000	99 969	0,4
AxFast AB DI FC 2022-03-14	50 000	49 963	0,2
AxFast AB DI FC 2022-05-16	50 000	49 924	0,2
AxFast AB DI FC 2022-06-17	50 000	49 901	0,2
Castellum DI FC 2022-02-02	200 000	199 973	0,9
Castellum DI FC 2022-02-03	150 000	149 979	0,7
Castellum DI FC 2022-02-11	50 000	49 991	0,2
Castellum DI FC 2022-02-21	100 000	99 978	0,4
Fabege AB DI FC 2022-02-08	100 000	99 984	0,4
Fabege AB DI FC 2022-02-14	100 000	99 982	0,4
Fastighets AB Balder DI FC 2022-01-13	50 000	49 998	0,2
Fastighets AB Balder DI FC 2022-04-06	50 000	49 980	0,2
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2022-01-14	50 000	49 994	0,2
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2022-01-25	100 000	99 977	0,4
FastPartner AB DI FC 2022-03-09	50 000	49 986	0,2
FastPartner AB DI FC 2022-03-21	50 000	49 983	0,2
HEBA Fastighets AB DI FC 2022-02-28	150 000	149 912	0,7
Heimstaden Bostad AB DI FC 2022-02-07	25 000	24 996	0,1
Heimstaden Bostad AB DI FC 2022-02-11	50 000	49 991	0,2
Heimstaden Bostad AB DI FC 2022-03-09	50 000	49 986	0,2
Hemsö Fastighets AB DI FC 2022-03-24	50 000	49 994	0,2
Hexagon AB DI FC 2022-01-24	100 000	99 991	0,4
Hexagon AB DI FC 2022-02-15	200 000	199 962	0,9
Hexagon AB DI FC 2022-03-10	100 000	99 971	0,4
Hexpol AB DI FC 2022-03-31	50 000	49 954	0,2
Hexpol AB DI FC 2022-04-19	75 000	74 913	0,3
Humlegården Fastigheter AB DI FC 2022-01-24	55 000	54 995	0,2
Husqvarna DI FC 2022-02-21	100 000	99 949	0,4
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-02-01	85 000	84 998	0,4
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-05-30	130 000	129 957	0,6
Kungsleden AB DI FC 2022-02-07	100 000	99 985	0,4
Loomis AB DI FC 2022-04-11	100 000	99 957	0,4
Olav Thon Eiendom 2022-01-17	50 000	49 997	0,2
Olav Thon Eiendom 2022-03-07	50 000	49 986	0,2
Sagax AB DI FC 2022-02-01	60 000	59 992	0,3
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-01-24	100 000	99 998	0,4
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-03-24	100 000	99 988	0,4
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-04-08	100 000	99 983	0,4
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-06-08	50 000	49 982	0,2
Trophé Fastighets AB DI FC 2022-03-15	100 000	99 925	0,4
Vasakronan AB DI FC 2022-01-20	200 000	199 999	0,9
Vasakronan AB DI FC 2022-03-30	50 000	49 999	0,2
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-02-21	250 000	249 990	1,1
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-03-15	110 000	109 990	0,5
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-03-18	100 000	99 990	0,4
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-05-19	90 000	89 973	0,4
Wallenstam AB DI FC 2022-03-21	85 000	84 931	0,4
Wallenstam AB DI FC 2022-04-13	80 000	79 913	0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Wallenstam AB DI FC 2022-05-23	60 000	59 903	0,3
Willhem AB DI FC 2022-01-19	100 000	99 999	0,4
Certifikat		4 648 559	20,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾		-1 465	0,0
		-1 465	0,0
OTC-derivatinstrument		-1 465	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	18 880 283	82,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-1 465	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	4 050 409	17,7
Total summa fondförmögenhet	22 929 227	100,0

¹⁾ tSEK 75 796/tEUR -7 500, motpart J.P. Morgan AG och Nordea Bank Abp

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Volvo Treasury AB	4,3	Volvofinans Bank AB	1,5
Scania CV	3,7	Sandvik Treasury AB	1,5
Stadshypotek AB	3,4	BlueStep Bank AB	1,5
Castellum	3,0	NIBE Industrier AB	1,5
Willhem AB	2,8	Landshypotek Bank AB	1,4
Humlegården Fastigheter AB	2,6	HEBA Fastighets AB	1,4
Intea Fastigheter AB	2,4	Fastighets AB Stenvalvet	1,3
Hemsö Fastighets AB	2,4	Skandiabanken AB	1,1
Volkswagen Finans Sverige AB	2,4	Olav Thon Eiendomsselskap ASA	1,1
Atrium Ljungberg AB	2,2	Lifco AB	1,1
Wallenstam AB	2,1	FastPartner AB	1,1
Heimstaden Bostad AB	2,1	Rikshem AB	1,0
Vasakronan AB	2,0	Sveaskog	1,0
Investmentaktiebolaget Latour	2,0	Husqvarna	0,8
Länsförsäkringar Bank AB	1,9	Vacse AB	0,8
Fastighets AB Balder	1,8	BillrudKorsnäs	0,7
Hexagon AB	1,7	AxFast AB	0,7
Svensk FastighetsFinansiering AB	1,7	ICA Gruppen	0,6
Volkswagen Financial Services NV	1,7	Hexpol AB	0,5
Fabege AB	1,6	Svenska Handelsfastigheter AB	0,4
Nordea Bank Abp	1,6	Sagax AB	0,4
SBAB	1,5	Indutrade Aktiebolag	0,1

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Institutionell Kortränta

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktig god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels

genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainabilitys. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Den nordiska företagsobligationsmarknaden består av en hög andel fastighetsbolag där många emitterar gröna obligationer. Flera fastighetsbolag har varit framgångsrika i att minska direkta utsläpp tack vare bättre energimix och energibesparingar. Det har dock varit svårare att minska de indirekta utsläppen som kommer från projektutvecklingsverksamheten och renoveringar. Det är framförallt de indirekta utsläppen som påverkar fastighetsbolagets klimatavtryck mest. Vi har under året haft möten med merparten av de fastighetsbolag vi äger obligationer i för att höra hur de arbetar med dessa hållbarhetsfrågor. Vissa har kommit väldigt långt. Castellum och Vasakronan är två bolag som vi anser ligga långt fram och som aktivt jobbar med att minska sina indirekta utsläpp. Vi ser även positivt på att många bolag sätter vetenskapliga målsättningar om att minska sina koldioxidutsläpp via Science Based Targets. Fonden har även investerat i en obligation utgiven av International Bank for Recovery and Development som är en del av Världsbanken. Finansieringen allokeras till medlemsländer för att förebygga, upptäcka och agera mot den omfattande smittspridningen av covid-19.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året inte haft någon riktad dialog. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Institutionell Kortränta, org.nr 515602-8580

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Institutionell Kortränta för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Institutionell Korträntas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisör

Förvaltare: KEVIN LIANG

BASVALUTA



Handelsbanken Kort Rente Norge

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i likvida norska räntebärande värdepapper utgivna av stater, kommuner, fylkeskommuner, landsting, banker, kreditmarknadsföretag och säkerställda obligationer (motsvarande OMF i Norge). Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 0-1, och enskilda värdepapper kan ha en räntebindning på upp till 1 år. Kreditdurationen begränsas till ett år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (100%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden med målsättningen att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanken använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden steg med 0,5% under 2021*. Den norska ekonomin återhämtade sig snabbt trots nedstängningar under första halvåret, tack vare storskaliga stimulansåtgärder från myndigheterna. När ekonomin öppnade igen under sommaren kommunicerade Norges Bank att tillväxten skulle fortsätta växa. Styrräntan höjdes med 0,25 % i både september och december enligt tidigare kommunikation från centralbanken. Den norska kronan försvagades mot de största valutorna trots en kraftig uppgång i oljepriserna under hela året. Stigande marknadsräntor och stabila kreditsspreadar bidrog till en positiv avkastning i fonden.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i

räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Norge och till värdepapper emitterade av bolag inom den finansiella sektorn. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, sk investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

1 juni 2021 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

1 januari 2021 ändrades fondens jämförelseindex från ST1X till Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index.

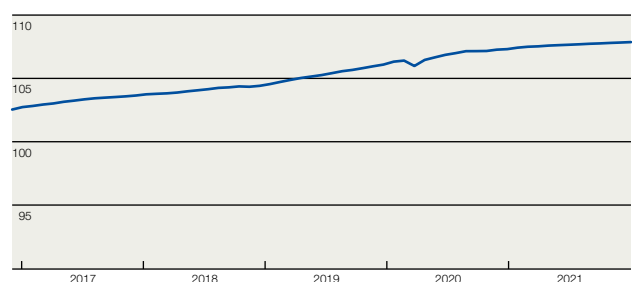
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Likviditet (Norge) lades samman med Handelsbanken Likviditet (Sverige).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Kort Rente Norge, forts.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, NOK										
Kort Rente Norge A1 - SEK	105,84	98,37	108,01	102,17	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	103,08	102,55	101,39	99,78	99,05	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	103,73	103,10	101,73	99,82	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	451	263	-701	680	-422	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	1 210	754	485	1 173	489	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - SEK	26	22	27	27	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	979	731	322	680	489	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	206	-	136	467	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 726	7 353	4 777	11 754	4 933	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - SEK	250	227	252	264	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	9 493	7 126	3 188	6 814	4 933	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	1 983	-	1 337	4 676	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	7,6	-8,9	5,7	3,0	-4,1	12,5	-7,8	0,4	-7,5	4,8
Kort Rente Norge A1 - NOK	0,5	1,1	1,6	0,7	1,1	1,6	1,0	1,8	2,1	3,0
Kort Rente Norge A10 - NOK	0,6	1,3	1,9	0,1	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	7,1	-9,4	5,2	2,8	-4,7	11,4	-8,0	-0,1	-8,0	3,3
Kort Rente Norge A1 - NOK	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5	0,9	1,3	1,6	1,5
Kort Rente Norge A10 - NOK	0,1	0,6	1,2	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kort Rente Norge A1 - SEK	0,7	0,7	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	0,7	0,7	0,1	0,1	0,2	0,4	0,3	0,1	0,2	0,3
Kort Rente Norge A10 - NOK	0,7	0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	-1,0	-1,9	4,4	-0,6	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	0,8	1,4	1,2	0,9	1,3	1,3	1,4	2,0	2,5	2,9
Kort Rente Norge A10 - NOK	1,0	1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-1,5	-2,4	4,0	-1,0	-	-	-	-	-	-
NOK	0,4	0,9	0,8	0,5	0,5	0,7	1,1	1,5	1,6	2,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	0,5	1,4	1,6	0,6	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	1,0	1,2	1,2	1,2	1,5	1,9	2,1	2,4	2,6	3,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,0	0,8	1,1	0,1	-	-	-	-	-	-
NOK	0,6	0,7	0,7	0,8	1,0	1,2	1,6	1,8	2,0	2,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	0,3	-0,2	0,3	0,9	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	1,5	1,7	1,8	1,9	2,4	2,8	2,8	2,9	2,9	3,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,3	-0,8	-0,2	0,4	-	-	-	-	-	-
NOK	0,9	1,1	1,3	1,4	1,9	2,3	2,5	2,6	2,7	3,0
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index.

T o m 2020-12-31: ST1X

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kort Rente Norge A1	0,15
Kort Rente Norge A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kort Rente Norge A1	0,15
Kort Rente Norge A10	0,05
Årlig avgift, %	
Kort Rente Norge A1	0,15
Kort Rente Norge A10	0,05
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Kort Rente Norge A1	15,05
Kort Rente Norge A10	5,28
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	
Kort Rente Norge A1	0,98
Kort Rente Norge A10	0,33

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	10,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	9,8	Informationskvot - A1 SEK	0,7
Total risk % - A1 NOK	0,5	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk % - A10 NOK	0,5	Informationskvot - A10 NOK	0,9
Total risk i index % - A1 SEK	9,4	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A1 NOK	0,3	Sharpekvot - A1 NOK	1,0
Total risk i index % - A10 NOK	0,3	Sharpekvot - A10 NOK	1,3
Jämförelseindex	Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index.	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,1
		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,5	Duration, år	0,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,5	Spreadexponering %	0,3
Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,6		

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Kort Rente Norge, forts.

Resultatuträkning, tNOK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper *	-4 458	-2 146
Räntetäckning	11 343	9 269
Valutakursvinster och -förluster netto	-111	-7
Summa intäkter och värdeförändring	6 774	7 115
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 403	1 164
Räntekostnader	28	24
Summa kostnader	1 431	1 189
Årets resultat	5 343	5 926
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	88	171
Realisationsförluster	-1 893	-2 714
Realiserade vinster/förluster	-2 653	-396
Summa	-4 458	-2 146

Balansräkning, tNOK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 182 218	97,7	725 767	96,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	1 182 218	97,7	725 767	96,3
Bankmedel och övriga likvida medel	26 148	2,2	26 961	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 860	0,2	1 387	0,2
Summa tillgångar	1 210 226	100,0	754 115	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	133	0,0	87	0,0
Summa skulder	133	0,0	87	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	1 210 093	100,0	754 028	100,0

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	754 028	484 765
Andelsutgivning	655 079	882 700
Andelsinlösen	-204 357	-619 363
Resultat enligt resultaträkning	5 343	5 926
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 210 093	754 028

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 43,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Swedbank FRN 2023-05-04	46 000	46 494	3,8
		46 494	3,8
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank Oyj FRN 2024-09-02	15 000	15 109	1,2
Bank Norwegian FRN 2022-03-29	17 000	17 048	1,4
DNB Bank FRN 2022-07-18	40 000	40 098	3,3
DNB Bank FRN 2022-11-01	30 000	30 068	2,5
DNB Bank FRN 2023-11-13	6 000	6 031	0,5
Fana Sparebank FRN 2022-04-06	40 000	40 061	3,3
Gjensidige Bank FRN 2022-09-22	25 000	25 094	2,1
Landsbankinn FRN 2022-02-21	10 000	10 008	0,8
Nordea Bank FRN 2022-03-19	24 000	24 018	2,0
Nordea Bank FRN 2022-11-11	20 000	20 046	1,7
OBOS-banken AS FRN 2023-08-31	36 000	36 210	3,0
SpareBank 1 BV FRN 2022-08-15	20 000	20 057	1,7
Sparebank 1 Østlandet FRN 2022-08-16	20 000	20 063	1,7
Sparebank 1 Ringe FRN 2023-02-15	15 000	15 084	1,2
SpareBank 1 SMN 0,84% 2023-02-16	25 000	25 124	2,1
SpareBank 1 SR FRN 2022-05-16	20 000	20 014	1,7
SpareBank 1 SR FRN 2024-01-16	20 000	20 212	1,7
SpareBank 1 Østfold Aker FRN 2022-12-01	51 000	51 253	4,2
SpareBank 1 Østfold Aker FRN 2022-04-07	25 000	25 040	2,1
Sparebanken Møre FRN 2023-12-12	10 000	10 045	0,8
Sparebanken Telemark FRN 2022-11-21	12 000	12 061	1,0
		482 743	39,9
Noterade räntebärande värdepapper		529 237	43,7

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 54,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aurskog Sparebk FRN 2022-09-05	25 000	25 080	2,1
BN Bank ASA FRN 2023-03-03	5 000	5 012	0,4
BN Bank ASA FRN 2023-08-30	20 000	20 143	1,7
Fana Sparebank FRN 2026-08-20	7 000	6 974	0,6
KLP Banken FRN 2022-11-21	25 000	25 096	2,1
Kredittforening for Spbk FRN 2024-05-03	5 000	5 005	0,4
Modum Sparebank FRN 2022-04-04	15 000	15 027	1,2
Sbanken ASA FRN 2022-09-09	41 000	41 047	3,4
Sbanken ASA FRN 2023-02-10	17 000	17 038	1,4
Sparebank 1 Hallingdal FRN 2022-09-12	18 000	18 068	1,5
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2022-06-15	20 000	20 062	1,7
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2022-11-21	47 000	47 228	3,9
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2023-08-24	20 000	20 126	1,7
Sparebank 1 Østland FRN 2022-06-16	28 000	28 078	2,3
Sparebank 1 Ringe FRN 2022-06-22	35 000	35 066	2,9
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2022-02-28	15 000	15 010	1,2
Sparebanken 1 Midt-Norge FRN 2025-04-10	10 000	10 059	0,8
Sparebanken Møre FRN 2024-07-15	30 000	30 203	2,5
Sparebanken Øst FRN 2022-03-01	19 000	19 019	1,6
Sparebanken Øst FRN 2022-09-26	20 000	20 071	1,7
Sparebanken Sor FRN 2022-02-17	46 000	46 036	3,8
Sparebanken Telemark FRN 2022-01-20	25 000	25 007	2,1
Sparebanken Vest 2022-06-30	50 000	50 145	4,1
Storebrand Bank ASA FRN 2022-11-11	7 000	7 017	0,6
Storebrand Bank ASA FRN 2024-02-15	15 000	15 019	1,2
Storebrand Bank FRN 2022-01-18	15 000	15 002	1,2
Storebrand FRN 2022-05-23	51 000	51 261	4,2
Totens Sparebank FRN 2022-02-10	10 000	10 007	0,8
Totens Sparebank FRN 2023-04-11	10 000	10 074	0,8
		652 981	54,0
Noterade räntebärande värdepapper		652 981	54,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 182 218	97,7	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0	
Netto, övriga tillgångar och skulder		27 875	2,3
Total summa fondförmögenhet	1 210 093	100,0	

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SpareBank 1 Nord-Norge	7,2	Sparebanken Møre	3,3
SpareBank 1 Østfold Akershus	6,3	SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,3
DNB Bank ASA	6,3	Sparebanken Øst	3,2
Sbanken ASA	4,8	Sparebanken Telemark	3,1
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	4,1	Storebrand Bank ASA	3,1
Sparebank 1 Østlandet	4,0	SpareBank 1 SMN	2,9
Fana Sparebank	3,9	BN Bank ASA	2,1
Nordea Bank Abp	3,6	Totens Sparebank	1,7

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Kort Rente Norge

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företaget.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort placeringar i;

- Företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag/emittenter vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra

investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i en grön obligation utgiven av Fana Sparebank. Obligationen är utfärdad i linje med ICMA:s Green Bond Principles och verifierad av Cicero. Syftet med obligationen ska bland annat vara finansiering av bankens erbjudande om gröna bolån till privatkunder.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 1 riktad dialog. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog har förts med Sparbanken Vest angående Governance gällande ägarskap och bättre representation i företagets styrande organ/Supervisory Board under 2021 och den är nu avslutad.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Kort Rente Norge, org.nr 515602-8861

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Kort Rente Norge för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Kort Rente Norges finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Kortränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna av emittenter i valutor inom OECD. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är högst ett år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRXTBILL. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden steg med 0,1% under 2021*. Fonden har varit positionerad för stigande räntor och under året steg globala korta och långa räntor, emellertid inte utan volatilitet. Året inleddes med stark makroekonomisk statistik, fortsatta fiskala stimulanser, vaccintrullning och återöppnande av ekonomier vilket reflekterades i kreditmarknaden som gynnades av det ökade risksentimentet. Följaktligen steg inflationsförväntningarna i takt med den ekonomiska återhämtningen och inflationssiffror fortsatte att komma in högre än ekonomers förväntan under året, i november landade inflationen i Europa på 30-årshögsta (4,9%). Under hösten har samtidigt virusoro för nya mutationer som Delta och den nya virusvarianten Omikron dämpat riskapiten från tid till annan vilket resulterade i att långa räntor föll och drev isär kreditspreadar. I slutet av oktober ifrågasatte marknaden centralbankernas vy att inflationen är övergående vilket resulterade i att korta räntor steg avsevärt och mot slutet av året blev centralbankerna mer

åtstramande. I december annonserade Fed att de fördubblar nedtrappningen av stödköpen till USD 30 miljarder per månad och indikerade tre räntehöjningar för 2022. Även ECB presenterade sitt program för nedtrappning av stödköp, vilket stärker vår vy om att räntor på sikt ska stiga. Fondens strategiskt korta position i svenska staten och FRN-lånen i de fastighets- och industribolag som gått starkt under året bidrog positivt till avkastningen. Som en effekt av stigande räntor påverkade emellertid säkerställda bostadsobligationer fondens utveckling negativt. Emissionsvolymerna i krediter nådde under första delen av 2021 rekordnivåer i SEK-marknaden främst drivet av fastigheter och industri. Under andra delen av året avtog emellertid aktiviteten något i SEK-marknaden men emissionsvolymerna för nordiska emittenter i EUR-marknaden nådde ett rekordår, dels drivet av attraktiva nivåer för emittenterna, dels av diversifierad finansiering och det var dessutom stort fokus på hållbara obligationer. Fonden deltog bland annat i gröna emissioner utgivna av Humlegården och Volvofinansbank AB. Humlegården nådde 100% grön finansiering 2021 med långsiktiga hållbarhetsmål kopplade till Agenda 2030. Fonden är fortsatt positionerad för stigande räntor.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	7,3%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	4,3%

Handelsbanken Kortränta, forts.

Information

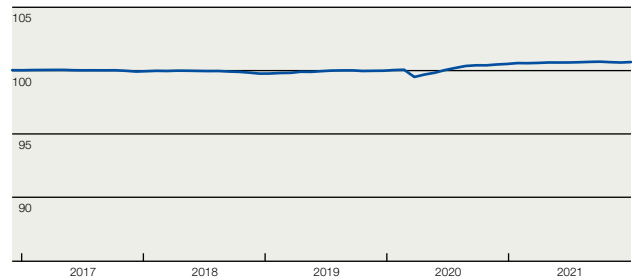
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (9 november 2018) då handelsbanken Funds Swedish Short Term Assets (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Kortränta (Sverige).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	9/11-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Kortränta A1 - SEK	145,54	145,32	144,55	144,22	-	-	-	-	-	-
Kortränta A9 - SEK	147,14	146,81	145,93	145,50	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	146,00	145,73	144,81	144,34	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettotillföde, mnSEK	3 341	-1 127	-2 262	123	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 366	11 007	12 069	14 299	-	-	-	-	-	-
Kortränta A1 - SEK	13 768	10 235	11 324	13 340	-	-	-	-	-	-
Kortränta A9 - SEK	598	732	710	900	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	-	40	35	60	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	98 661	75 690	83 448	99 094	-	-	-	-	-	-
Kortränta A1 - SEK	94 598	70 429	78 341	92 496	-	-	-	-	-	-
Kortränta A9 - SEK	4 063	4 989	4 868	6 184	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	-	273	239	414	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kortränta A1 - SEK	0,1	0,5	0,2	-0,2	-0,1	0,1	0,0	0,9	1,3	2,6
Kortränta A9 - SEK	0,2	0,6	0,3	-0,1	-0,1	0,2	0,0	1,1	1,4	2,8
Kortränta A10 - SEK	0,2	0,6	0,3	-0,1	0,0	0,2	0,0	1,2	1,6	3,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortränta A1 - SEK	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5	0,9	1,2
Kortränta A9 - SEK	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5	0,9	1,2
Kortränta A10 - SEK	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5	0,9	1,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kortränta A1 - SEK	0,5	0,5	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
Kortränta A9 - SEK	0,5	0,5	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	0,5	0,5	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta A1 - SEK	0,3	0,4	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,4	1,1	2,0	2,5
Kortränta A9 - SEK	0,4	0,5	0,1	-0,1	0,1	0,1	0,6	1,3	2,1	-
Kortränta A10 - SEK	0,4	0,5	0,1	-0,1	0,1	0,1	0,6	1,4	2,3	2,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,2	-0,4	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	0,1	0,7	1,0	1,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta A1 - SEK	0,1	0,1	0,0	0,1	0,4	1,0	1,4	1,5	1,7	1,9
Kortränta A9 - SEK	0,2	0,2	0,1	0,2	0,5	1,1	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	0,2	0,2	0,1	0,3	0,6	1,2	1,7	1,8	2,0	2,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,5	-0,6	-0,6	-0,4	-0,1	0,3	0,8	0,9	0,9	1,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta A1 - SEK	0,6	0,8	0,8	0,9	1,2	1,4	1,6	1,8	1,9	2,0
Kortränta A9 - SEK	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	0,7	0,9	1,0	1,1	1,4	1,7	2,0	2,2	2,3	2,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,1	0,1	0,1	0,2	0,8	1,2	1,5	1,7	1,9	2,2

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: OMRXTBILL

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Årlig avgift, %	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Transaktionskostnader, tSEK	127
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Kortränta A1	15,02
Kortränta A9	8,01
Kortränta A10	5,28
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Kortränta A1	0,98
Kortränta A9	0,52
Kortränta A10	0,35

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	18,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,5	Informationskvot - A9 SEK	1,2
Total risk % - A9 SEK	0,5	Informationskvot - A10 SEK	1,2
Total risk % - A10 SEK	0,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot - A9 SEK	1,2
Total risk i index % - A9 SEK	0,0	Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - A10 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Jämförelseindex	OMRXTBILL	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,5	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,6	Duration, år	0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,6	Spreadexponering %	0,5
Informationskvot - A1 SEK	1,1		

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Kortränta, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-45 430	-9 762
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	5 925	-597
Ränteeintäker	78 364	92 247
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 661	269
Summa intäkter och värdeförändring	36 198	82 157
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	17 989	16 517
Räntekostnader	725	620
Övriga kostnader	128	379
Summa kostnader	18 842	17 515
Årets resultat	17 357	64 642
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	5 687	5 031
Realisationsförluster	-17 946	-37 191
Orealiserade vinster/förluster	-33 171	22 398
Summa	-45 430	-9 762
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	9 066	-
Realisationsförluster	-4 526	-1 566
Orealiserade vinster/förluster	1 365	970
Summa	5 925	-597

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	8 470 005	59,0	6 896 167	62,7
Penningmarknadsinstrument	4 009 000	27,9	2 951 988	26,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	12 479 006	86,9	9 848 155	89,5
Bankmedel och övriga likvida medel	1 879 918	13,1	1 149 789	10,4
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 273	0,1	10 640	0,1
Summa tillgångar	14 370 197	100,0	11 008 583	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 901	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 901	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	1 713	0,0	1 400	0,0
Summa skulder	4 613	0,0	1 400	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	14 365 583	100,0	11 007 183	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	2 901	0,0	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	6 589	0,0	-	-

1) Likvida medel 2 901 tSEK
2) Likvida medel 6 589 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	11 007 183	12 069 271
Andelsutgivning ¹⁾	7 440 271	3 923 621
Andelsinlösen ¹⁾	-4 099 227	-5 050 351
Resultat enligt resultaträkning	17 357	64 642
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	14 365 583	11 007 183

1) Varav 2 215 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 57,6

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	150 000	152 990	1,1
SOBC 146 0,5% 2025-06-11	100 000	100 170	0,7
Stadshypotek 1588 1,5% 2024-03-01	100 000	102 962	0,7
Stadshypotek 1589 1,5% 2024-12-03	100 000	103 438	0,7
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	100 000	101 884	0,7
Stadshypotek FRN 2025-08-01	150 000	155 798	1,1
Swedbank Hypotek 194 1% 2024-09-18	150 000	152 990	1,1
		870 231	6,1
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
IBRD 0,25% 2022-12-23	50 000	50 079	0,3
		50 079	0,3

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg AB FRN 2022-12-22	100 000	100 134	0,7
BillierudKorsnäs FRN 2022-02-21	77 000	77 106	0,5
BlueStep Bank AB FRN 2022-09-12	50 000	50 322	0,4
BlueStep Bank AB FRN 2023-04-27	100 000	101 129	0,7
BlueStep Bank AB FRN 2025-10-08	50 000	51 389	0,4
Castellum FRN 2023-06-21	200 000	199 730	1,4
Fabege AB FRN 2022-06-16	44 000	44 146	0,3
Fabege AB FRN 2022-09-26	60 000	60 287	0,4
Fastighets AB Balder FRN 2023-11-03	100 000	99 916	0,7
FastPartner AB FRN 2023-05-24	40 000	40 680	0,3
HEBA Fastighets AB FRN 2023-09-27	150 000	149 612	1,0
Heimstaden Bostad AB 0,933% 2023-11-23	200 000	199 850	1,4
Hemsö FRN 2022-11-25	100 000	100 318	0,7
Humlegården Fastigheter FRN 2022-01-11	48 000	48 001	0,3
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	101 000	101 457	0,7
Humlegården Fastigheter FRN 2022-07-01	100 000	100 390	0,7
ICA Gruppen FRN 2022-03-04	60 000	60 035	0,4
Intea Fastigheter AB FRN 2022-07-05	152 000	152 847	1,1
Intea Fastigheter AB FRN 2023-09-01	50 000	50 458	0,4
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2022-03-16	68 000	68 072	0,5
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2023-06-16	150 000	150 515	1,0
Landshypotek Bank AB FRN 2023-09-08	150 000	152 033	1,1
Lifco AB FRN 2023-09-06	66 000	66 011	0,5
NIBE Industrier AB FRN 2022-04-11	157 000	157 463	1,1
PostNord AB FRN 2022-03-14	54 000	54 056	0,4
Rikshem AB FRN 2023-07-18	250 000	251 573	1,8
SBAB FRN 2022-06-08	50 000	50 138	0,3
SBAB FRN 2023-05-15	130 000	131 063	0,9
SBAB FRN 2023-08-12	50 000	50 475	0,4
Scania 0,635 % 2022-02-21	50 000	50 033	0,3
Scania FRN 2022-02-21	100 000	100 033	0,7
Scania FRN 2022-04-28	100 000	100 638	0,7
Scania FRN 2022-08-22	100 000	100 268	0,7
Scania FRN 2023-04-19	212 000	212 479	1,5
SEB Bolån 579 1% 2024-12-18	150 000	153 009	1,1
SFF FRN 2022-02-20	23 000	23 024	0,2
SFF FRN 2022-02-28	50 000	50 000	0,3
SFF FRN 2022-06-03	138 000	138 522	1,0
Skandiabanken AB FRN 2023-04-20	50 000	50 376	0,4
Sveaskog 1,1% 2022-09-26	20 000	20 125	0,1
Svensk Exportkredit 0,1425% 2023-06-26	100 000	99 955	0,7
Svensk FastighetsFinans FRN 2023-09-01	30 000	29 898	0,2
Swedbank 1,165% 2023-05-04	100 000	101 104	0,7
Swedbank 1% 2023-03-29	86 000	86 734	0,6
Tele2 FRN 2022-03-16	164 000	164 425	1,1
Vasakronan AB FRN 2022-05-24	107 000	107 258	0,7
Vasakronan AB FRN 2023-01-16	51 000	51 427	0,4
Vasakronan AB FRN 2023-11-17	100 000	100 395	0,7
Volvo Treasury FRN 2022-05-05	200 000	201 056	1,4
Volvo Treasury FRN 2022-09-28	100 000	100 245	0,7
Volvo Treasury FRN 2022-11-04	130 000	130 377	0,9
Volvo Treasury FRN 2023-05-26	200 000	200 782	1,4
Volvofinans Bank FRN 2022-09-27	150 000	150 890	1,1
Volvofinans Bank FRN 2023-04-27	50 000	50 340	0,4
Wallenstam AB FRN 2023-04-26	70 000	69 843	0,5
Wallenstam AB FRN 2023-08-25	150 000	149 696	1,0
Wilhelm AB FRN 2022-08-26	150 000	150 191	1,0
Wilhelm AB FRN 2022-10-28	150 000	150 333	1,0
Wilhelm AB FRN 2023-05-26	50 000	50 427	0,4
		6 063 082	42,2
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank Oyj FRN 2023-09-11	75 000	75 272	0,5
Arla Foods Finance A/S FRN 2023-07-03	55 000	55 383	0,4
Banco Bilbao Viz Arg FRN 2023-09-09	2 500	26 124	0,2
BMW Finance FRN 2023-06-19	100 000	100 532	0,7
DNB Bank FRN 2022-11-01	100 000	100 519	0,7
Nordea Bank 0,16% 2022-09-09	100 000	100 018	0,7
Nordea Bank FRN 2022-09-09	100 000	100 949	0,7
Olav Thon Eiendom FRN 2022-05-10	50 000	50 053	0,3
Olav Thon Eiendom FRN 2023-09-27	100 000	99 668	0,7
SpareBank 1 SR FRN 2023-10-12	100 000	100 967	0,7
Toyota Motor Fin BV 0,255% 2023-10-02	200 000	199 386	1,4
Toyota Motor Fin BV FRN 2023-05-24	10 000	103 804	0,7
VW Financial Services NV FRN 2022-09-13	50 000	50 141	0,3
VW Financial Services NV FRN 2022-09-14	130 000	130 480	0,9
		1 293 295	9,0
Noterade räntebärande värdepapper		8 276 687	57,6

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEREMINER			
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2022	-444 481	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 29,2

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Hemsö FRN 2023-10-09	100 000	100 776	0,7
Lejonfastigheter FRN 2022-09-05	50 000	50 318	0,4
SKB FRN 2022-11-28	42 000	42 225	0,3
		193 318	1,3
Onoterade räntebärande värdepapper		193 318	1,3

Handelsbanken Kortränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla Foods amba CP 2022-04-04	100 000	99 960	0,7
Atrium Ljungberg AB DI FC 2022-01-27	150 000	149 984	1,0
Atrium Ljungberg AB DI FC 2022-03-15	50 000	49 985	0,3
AxFast AB DI FC 2022-01-24	50 000	49 989	0,3
AxFast AB DI FC 2022-02-10	50 000	49 980	0,3
AxFast AB DI FC 2022-02-15	50 000	49 977	0,3
Castellum DI FC 2022-01-20	100 000	99 993	0,7
Castellum DI FC 2022-02-03	150 000	149 979	1,0
Castellum DI FC 2022-02-21	100 000	99 978	0,7
Fabege AB DI FC 2022-02-08	100 000	99 984	0,7
Fabege AB DI FC 2022-02-14	50 000	49 991	0,3
Fabege AB DI FC 2022-02-28	160 000	159 961	1,1
Fastighets AB Balder DI FC 2022-03-14	75 000	74 977	0,5
Fastighets AB Balder DI FC 2022-04-06	50 000	49 980	0,3
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2022-01-14	70 000	69 992	0,5
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2022-02-22	80 000	79 958	0,6
FastPartner AB DI FC 2022-03-09	50 000	49 986	0,3
FastPartner AB DI FC 2022-03-21	50 000	49 983	0,3
HEBA Fastighets AB DI FC 2022-01-27	100 000	99 975	0,7
HEBA Fastighets AB DI FC 2022-03-03	50 000	49 969	0,3
Heimstaden Bostad AB DI FC 2022-02-11	50 000	49 991	0,3
Hemsö Fastighets AB DI FC 2022-03-24	50 000	49 994	0,3
Hennes & Mauritz AB DI FC 2022-02-21	75 000	74 984	0,5
Hexagon AB DI FC 2022-03-10	100 000	99 971	0,7
Hexagon AB DI FC 2022-04-12	100 000	99 956	0,7
Hexpol AB DI FC 2022-03-08	80 000	79 946	0,6
Humlegården Fastigheter AB DI FC 2022-02-23	55 000	54 988	0,4
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-02-28	130 000	129 994	0,9
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-04-19	45 000	44 991	0,3
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-05-30	50 000	49 983	0,3
Kungsliden AB DI FC 2022-02-07	100 000	99 985	0,7
Loomis AB DI FC 2022-04-11	60 000	59 974	0,4
Olav Thon Eiendom 2022-02-21	50 000	49 989	0,3
Olav Thon Eiendom 2022-03-07	50 000	49 986	0,3
Sagax AB DI FC 2022-01-17	50 000	49 997	0,3
Sagax AB DI FC 2022-02-01	60 000	59 992	0,4
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-01-24	150 000	149 998	1,0
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-03-24	150 000	149 981	1,0
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-04-08	100 000	99 983	0,7
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-06-08	50 000	49 982	0,3
Trophil Fastighets AB DI FC 2022-01-13	100 000	99 989	0,7
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-02-21	150 000	149 994	1,0
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-05-19	80 000	79 976	0,6
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-06-20	150 000	149 938	1,0
Wallenstam AB DI FC 2022-01-17	150 000	149 978	1,0
Wallenstam AB DI FC 2022-04-13	50 000	49 946	0,3
Wallenstam AB DI FC 2022-05-23	40 000	39 936	0,3
Willhem AB DI FC 2022-01-19	100 000	99 999	0,7
Certifikat		4 009 000	27,9
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾		-2 901	0,0
		-2 901	0,0
OTC-derivatinstrument		-2 901	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		12 479 006	86,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-2 901	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 889 478	13,2
Total summa fondförmögenhet		14 365 583	100,0

¹⁾ tSEK 125 868 tEUR 12 500 motparter J.P. Morgan AG och Nordea Bank Abp

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Volvo Treasury AB	4,4	Heimstaden Bostad AB	1,7
Scania CV	3,9	Olav Thon Eiendomsselskap ASA	1,7
Castellum	3,8	Svensk FastighetsFinansiering AB	1,7
Stadshypotek AB	3,2	SBAB	1,6
Wallenstam AB	3,2	Fastighets AB Balder	1,6
Willhem AB	3,1	Investmentaktiebolaget Latour	1,5
Sandvik Treasury AB	3,1	BlueStep Bank AB	1,4
Intea Fastigheter AB	3,0	Volvofinans Bank AB	1,4
Fabege AB	2,9	Nordea Bank Abp	1,4
Volkswagen Finans Sverige AB	2,6	Hexagon AB	1,4
Humlegården Fastigheter AB	2,1	Swedbank AB	1,3
Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V.	2,1	Volkswagen Financial Services NV	1,3
Atrium Ljungberg AB	2,1	Fastighets AB Stenvalvet	1,0
HEBA Fastighets AB	2,1	AxFast AB	1,0
Vasakronan AB	1,8	FastPartner AB	1,0
Hemsö Fastighets AB	1,7	Sagax AB	0,8

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Kortränta

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna

analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Den nordiska företagsobligationsmarknaden består av en hög andel fastighetsbolag där många emitterar gröna obligationer. Flera fastighetsbolag har varit framgångsrika i att minska direkta utsläpp tack vare bättre energimix och energibesparingar. Det har dock varit svårare att minska de indirekta utsläppen som kommer från projektutvecklingsverksamheten och renoveringar. Det är framförallt de indirekta utsläppen som påverkar fastighetsbolagets klimatavtryck mest. Vi har under året haft möten med merparten av de fastighetsbolag vi äger obligationer i för att höra hur de arbetar med dessa hållbarhetsfrågor. Vissa har kommit väldigt långt. Castellum och Vasakronan är två bolag som vi anser ligga långt fram och som aktivt jobbar med att minska sina indirekta utsläpp. Vi ser även positivt på att många bolag sätter vetenskapliga målsättningar om att minska sina koldioxidutsläpp via Science Based Targets. Fonden har även investerat i en obligation utgiven av International Bank for Recovery and Development som är en del av Världsbanken. Finansieringen allokteras till medlemsländer för att förebygga, upptäcka och agera mot den omfattande smittspridningen av covid-19.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad hanna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Kortränta, org.nr 515602-9745

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Kortränta för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Korträntas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Autoriserad revisor

Handelsbanken Kortränta SEK

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRXTBILL. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden med målsättningen att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för företagsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden steg med 0,2% under 2021*. Fonden har varit positionerad för stigande räntor och under året steg globala korta och långa räntor, emellertid inte utan volatilitet. Året inleddes med stark makroekonomisk statistik, fortsatta fiskala stimulanser, vaccinutrollning och återöppnande av ekonomier vilket reflekterades i kreditmarknaden som gynnades av det ökade risksentimentet. Följaktligen steg inflationsförväntningarna i takt med den ekonomiska återhämtningen och inflationssiffror fortsatte att komma in högre än ekonomers förväntan under året, i november landade inflationen i Europa på 30-årshögsta (4,9%). Under hösten har samtidigt virusoro för nya mutationer som Delta och den nya virusvarianten Omikron dämpat riskapiten från tid till annan vilket resulterade i att långa räntor föll och drev isär kreditsspreadar. I slutet av oktober ifrågasatte marknaden centralbankernas vy att inflationen är övergående vilket resulterade i att korta räntor steg avsevärt och mot slutet av året blev centralbankerna mer åtstramande. I december annonserade Fed att de fördubblar nedtrappningen av stödköpen till USD 30 miljarder per månad och

indikerade tre räntehöjningar för 2022. Även ECB presenterade sitt program för nedtrappning av stödköp, vilket stärker vår vy om att räntor på sikt ska stiga. Fondens strategiskt korta position i svenska staten och FRN-lånen i de fastighets- och industribolag som gått starkt under året bidrog positivt till avkastningen. Som en effekt av stigande räntor påverkade emellertid säkerställda bostadsobligationer fondens utveckling negativt. Emissionsvolymerna i krediter nådde under första delen av 2021 rekordnivåer i SEK-marknaden främst drivet av fastigheter och industri. Under andra delen av året avtog emellertid aktiviteten något i SEK-marknaden men emissionsvolymerna för nordiska emittenter i EUR-marknaden nådde ett rekordår, dels drivet av attraktiva nivåer för emittenterna, dels av diversifierad finansiering. Dessutom var det stort fokus på hållbara obligationer. Fonden deltog bland annat i gröna emissioner utgivna av Humlegården och Volvofinansbank AB. Humlegården nådde 100% grön finansiering 2021 med långsiktiga hållbarhetsmål kopplade till Agenda 2030. Fonden är fortsatt positionerad för stigande räntor.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	8,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	3,9%

Information

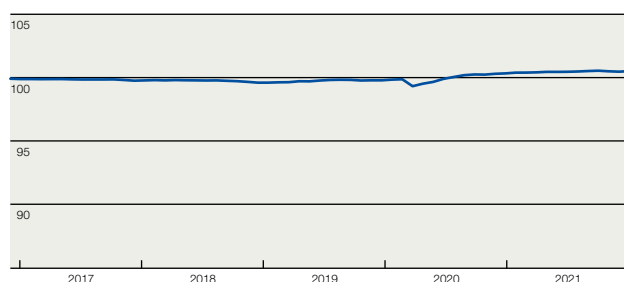
Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Handelsbanken Kortränta SEK, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Kortränta SEK A1 - SEK	105,11	104,92	104,35	104,16	104,32	104,48	104,34	104,52	103,59	102,32
Kortränta SEK A9 - SEK	100,83	100,59	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	105,51	105,22	104,54	104,24	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	94,71	95,50	95,46	95,77	95,92	97,03	97,88	99,54	100,15	100,68
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 181	4 175	-4 344	817	-9 007	-1 224	9 550	4 102	5 056	1 129
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	24 183	23 010	18 727	23 057	22 272	31 428	32 649	23 181	18 878	13 636
Kortränta SEK A1 - SEK	17 831	17 228	12 319	14 936	13 798	18 755	29 290	21 393	17 748	12 923
Kortränta SEK A9 - SEK	78	127	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	151	199	439	398	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	6 122	5 455	5 665	7 369	8 474	12 673	3 359	1 788	1 130	713
Antal andelar totalt, tusental	236 500	224 478	184 769	227 855	220 607	310 103	315 026	222 633	182 603	133 382
Kortränta SEK A1 - SEK	169 653	164 195	118 055	143 393	132 264	179 499	280 711	204 671	171 325	126 298
Kortränta SEK A9 - SEK	775	1 265	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	1 435	1 895	4 200	3 821	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	64 639	57 122	59 343	76 951	88 343	130 604	34 315	17 962	11 278	7 084
Total avkastning i %										
Kortränta SEK A1 - SEK	0,2	0,5	0,2	-0,2	-0,2	0,1	-0,2	0,9	1,2	2,7
Kortränta SEK A9 - SEK	0,2	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	0,3	0,6	0,3	-0,1	-0,1	0,2	0,0	1,2	1,6	3,0
Kortränta SEK B1 - SEK	0,2	0,5	0,2	-0,2	-0,2	0,1	-0,2	0,9	1,2	0,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortränta SEK A1 - SEK	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5	0,9	1,2
Kortränta SEK A9 - SEK	-0,2	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5	0,9	1,2
Kortränta SEK B1 - SEK	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5	0,9	0,1
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kortränta SEK A1 - SEK	0,5	0,5	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2	0,2
Kortränta SEK A10 - SEK	0,5	0,5	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	0,5	0,5	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	-	0,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta SEK A1 - SEK	0,4	0,4	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,4	1,1	1,9	2,5
Kortränta SEK A10 - SEK	0,5	0,5	0,1	-0,1	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	0,4	0,4	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,4	1,1	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,2	-0,4	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	0,1	0,7	1,0	1,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta SEK A1 - SEK	0,1	0,1	0,0	0,1	0,4	0,9	1,4	1,5	1,7	2,0
Kortränta SEK A10 - SEK	0,2	0,2	0,1	0,3	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	0,1	0,1	0,0	0,1	0,4	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,5	-0,6	-0,6	-0,4	-0,1	0,3	0,8	0,9	0,9	1,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta SEK A1 - SEK	0,5	0,7	0,7	0,9	1,2	1,5	1,6	1,8	1,9	2,1
Kortränta SEK A10 - SEK	0,7	0,9	1,0	1,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,1	0,1	0,1	0,2	0,8	1,2	1,5	1,7	1,9	2,2
Utdelning per andel, SEK										
Kortränta SEK A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,25
Kortränta SEK B1 - SEK	0,96	0,48	0,48	-	0,97	0,98	1,49	1,50	1,76	1,64

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: OMRXTBILL

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Kortränta SEK, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser		
Kortränta SEK A1	0,15	
Kortränta SEK A9	0,08	
Kortränta SEK A10	0,05	
Kortränta SEK B1	0,15	
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet		
Kortränta SEK A1	0,15	
Kortränta SEK A9	0,08	
Kortränta SEK A10	0,05	
Kortränta SEK B1	0,15	
Årlig avgift, %		
Kortränta SEK A1	0,15	
Kortränta SEK A9	0,08	
Kortränta SEK A10	0,05	
Kortränta SEK B1	0,15	
Transaktionskostnader, tSEK	239	
Transaktionskostnader i % av omsättningen		-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK		
Kortränta SEK A1	15,02	
Kortränta SEK A9	8,01	
Kortränta SEK A10	5,01	
Kortränta SEK B1	15,02	
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK		
Kortränta SEK A1	0,98	
Kortränta SEK A9	0,52	
Kortränta SEK A10	0,33	
Kortränta SEK B1	0,98	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	16,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	0,5	Informationskvot - A10 SEK	1,3
Total risk % - A10 SEK	0,5	Informationskvot - B1 SEK	1,1
Total risk % - B1 SEK	0,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot - A10 SEK	1,4
Total risk i index % - A10 SEK	0,0	Sharpekvot - B1 SEK	1,2
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Jämförelseindex	OMRXTBILL	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,7	Duration, år	0,2
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,6	Spreadexponering %	0,5
Informationskvot - A1 SEK	1,1		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-90 938	-28 096
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	12 725	-224
Ränteeintäkter	147 919	195 130
Summa intäkter och värdeförändring	69 706	166 810
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	31 471	33 569
Räntekostnader	1 181	32
Övriga kostnader	239	807
Summa kostnader	32 892	34 408
Årets resultat	36 814	132 402
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	22 178	7 549
Realisationsförluster	-69 602	-81 731
Orealiserade vinster/förluster	-43 514	46 086
Summa	-90 938	-28 096
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	18 538	-
Realisationsförluster	-7 915	-2 253
Orealiserade vinster/förluster	2 102	2 029
Summa	12 725	-224

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	15 439 689	63,8	16 891 947	73,4
Penningmarknadsinstrument	4 458 813	18,4	3 924 953	17,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	19 898 502	82,3	20 816 900	90,5
Bankmedel och övriga likvida medel	4 670 800	19,3	2 154 306	9,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 822	0,1	41 851	0,2
Övriga tillgångar	874	0,0	-	-
Summa tillgångar	24 596 998	101,7	23 013 056	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 237	0,0	2 934	0,0
Övriga skulder	413 180	1,7	-	-
Summa skulder	414 417	1,7	2 934	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	24 182 581	100,0	23 010 122	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	11 627	0,0	12 341	0,1

1) Likvida medel 11 627 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	23 010 122	18 726 593
Andelsutgivning ¹⁾	14 255 734	12 423 338
Andelsinlösen ¹⁾	-13 059 793	-8 242 953
Resultat enligt resultaträkning	36 814	132 402
Utdelning till andelsägarna	-60 297	-29 258
Fondförmögenhet vid periodens slut	24 182 581	23 010 122

1) Varav 1 074 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 63,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	400 000	407 972	1,7
SCBC 146 0,5% 2025-06-11	150 000	150 255	0,6
Stadshypotek 1588 1,5% 2024-03-01	500 000	514 810	2,1
Stadshypotek 1589 1,5% 2024-12-03	100 000	103 438	0,4
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	100 000	101 884	0,4
Stadshypotek FRN 2025-08-01	400 000	415 462	1,7
Swedbank Hypotek 194 1% 2024-09-18	300 000	305 979	1,3
		1 999 800	8,3

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

ADB 0,37% 2023-06-26	100 000	100 350	0,4
IBRD 0,25% 2022-12-23	100 000	100 158	0,4
		200 508	0,8

ÖVRIGA

Atrium Ljungberg AB FRN 2022-12-22	160 000	160 214	0,7
Atrium Ljungberg AB FRN 2023-07-07	50 000	50 284	0,2
BillrudKorsnäs 1,5% 2023-03-20	100 000	101 242	0,4
BillrudKorsnäs FRN 2022-02-21	151 000	151 208	0,6
BlueStep Bank AB FRN 2023-04-27	100 000	101 129	0,4
BlueStep Bank AB FRN 2025-10-08	100 000	102 778	0,4
Castellum FRN 2022-07-05	100 000	100 164	0,4
Castellum FRN 2022-09-01	100 000	100 793	0,4
Castellum FRN 2023-06-21	166 000	165 776	0,7
Fabege AB FRN 2022-06-16	92 000	92 305	0,4
Fabege AB FRN 2022-09-26	125 000	125 598	0,5
Fastighets AB Balder 0,708% 2022-01-28	100 000	100 024	0,4
Fastighets AB Balder FRN 2023-02-06	44 000	43 991	0,2
Fastighets AB Balder FRN 2023-11-03	200 000	199 832	0,8
FastPartner AB FRN 2023-05-24	25 000	25 425	0,1
HEBA Fastighets AB FRN 2023-09-27	150 000	149 612	0,6
Heimstaden Bostad AB 0,933% 2023-11-23	330 000	329 753	1,4
Hemsö Fastighets AB FRN 2022-03-07	25 000	25 023	0,1
Hemsö Fastighets AB FRN 2022-05-11	87 000	87 126	0,4
Hemsö FRN 2022-11-25	200 000	200 636	0,8
Hexagon AB FRN 2022-03-10	62 000	62 099	0,3
Hufvudstaden AB 1,31% 2023-06-28	144 000	145 428	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	172 000	172 777	0,7
Humlegården Fastigheter FRN 2022-07-01	150 000	150 585	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2022-12-12	100 000	100 183	0,4
Husqvarna 1,375% 2023-02-14	42 000	42 441	0,2
ICA Gruppen FRN 2022-03-04	160 000	160 093	0,7
Intea Fastigheter AB FRN 2022-07-05	205 000	206 142	0,9
Intea Fastigheter AB FRN 2023-09-01	150 000	151 374	0,6
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2022-03-16	78 000	78 083	0,3
Investmentaktiebolaget Latour FRN 2023-06-16	200 000	200 686	0,8
Landshypotek Bank AB FRN 2023-09-08	150 000	152 033	0,6
Landshypotek FRN 2022-09-08	100 000	100 597	0,4
Landshypotek FRN 2023-04-21	50 000	50 543	0,2
Lifco AB FRN 2023-09-06	66 000	66 011	0,3

Handelsbanken Kortränta SEK, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Lifco FRN 2023-03-02	144 000	144 940	0,6
Länsförsäkringar 1% 2023-05-22	80 000	80 758	0,3
Länsförsäkringar FRN 2023-05-17	148 000	150 124	0,6
Länsförsäkringar FRN 2023-10-12	160 000	161 586	0,7
NCC Treasury AB FRN 2022-09-30	100 000	99 956	0,4
NIBE Industrier AB FRN 2022-04-11	162 000	162 478	0,7
NIBE Industrier AB FRN 2023-09-04	226 000	228 402	0,9
PostNord AB FRN 2022-03-14	54 000	54 056	0,2
Rikshem AB FRN 2022-02-22	151 000	151 157	0,6
Rikshem AB FRN 2022-10-19	50 000	50 184	0,2
Rikshem AB FRN 2023-02-01	70 000	70 312	0,3
SBAB 0,245% 2023-02-13	200 000	199 984	0,8
SBAB FRN 2023-04-24	100 000	100 798	0,4
Scania 0,635 % 2022-02-21	50 000	50 033	0,2
Scania 0,865% 2023-01-24	100 000	100 511	0,4
Scania FRN 2022-02-21	350 000	350 116	1,4
Scania FRN 2023-04-19	400 000	400 904	1,7
SEB Bolån 576 1% 2023-12-20	200 000	203 580	0,8
SFF FRN 2022-02-28	72 000	71 999	0,3
SFF FRN 2022-06-03	64 000	64 242	0,3
SFF FRN 2022-09-07	78 000	78 216	0,3
SFF FRN 2023-05-31	100 000	99 895	0,4
Skandiabanken AB FRN 2023-04-20	100 000	100 752	0,4
Sveaskog FRN 2022-09-26	62 000	62 210	0,3
Svensk Exportkredit 0,1425% 2023-06-26	100 000	99 955	0,4
Svensk FastighetsFinans FRN 2023-09-01	116 000	115 606	0,5
Svenska Handelsfastigheter FRN 2023-05-04	30 000	29 957	0,1
Swedbank 1,165% 2023-05-04	100 000	101 104	0,4
Swedbank FRN 2023-05-04	61 000	61 653	0,3
Tele2 FRN 2022-03-16	241 000	241 624	1,0
Vacse AB FRN 2022-06-07	120 000	120 425	0,5
Vasakronan AB 1,083% 2022-05-24	259 000	259 901	1,1
Vasakronan AB FRN 2022-02-11	220 000	220 088	0,9
Vasakronan AB FRN 2022-02-15	200 000	200 124	0,8
Vasakronan AB FRN 2022-11-29	100 000	100 493	0,4
Volvo Treasury FRN 2022-05-05	200 000	201 056	0,8
Volvo Treasury FRN 2022-05-23	200 000	200 270	0,8
Volvo Treasury FRN 2022-09-28	100 000	100 245	0,4
Volvo Treasury FRN 2022-11-04	300 000	300 870	1,2
Volvo Treasury FRN 2023-05-26	300 000	301 173	1,2
VolvoFinans Bank FRN 2022-09-27	100 000	100 593	0,4
VolvoFinans Bank FRN 2022-10-20	150 000	151 911	0,6
VolvoFinans Bank FRN 2023-09-22	50 000	50 418	0,2
Wallenstam AB 0,695% 2022-09-16	100 000	100 055	0,4
Wallenstam AB FRN 2022-11-30	22 000	22 019	0,1
Wallenstam AB FRN 2023-04-26	60 000	59 865	0,2
Willhem AB FRN 2022-02-24	116 000	115 999	0,5
Willhem AB FRN 2022-08-26	150 000	150 191	0,6
Willhem AB FRN 2022-10-28	350 000	350 777	1,5
		11 245 552	46,5

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Aktia Bank Oyj FRN 2023-09-11	50 000	50 181	0,2
Arla Foods Finance A/S FRN 2023-07-03	55 000	55 383	0,2
BMW Finance FRN 2023-06-19	150 000	150 798	0,6
DNB Bank FRN 2022-07-18	200 000	200 662	0,8
DNB Bank FRN 2022-11-01	50 000	50 260	0,2
Nordea Bank FRN 2022-09-09	310 000	312 942	1,3
Nordea Bank FRN 2023-06-27	47 000	47 359	0,2
Olav Thon Eiendom FRN 2022-05-10	50 000	50 053	0,2
Olav Thon Eiendom FRN 2023-09-27	100 000	99 668	0,4
SpareBank 1 SR FRN 2023-10-12	100 000	100 967	0,4
Toyota Motor Fin BV 0,255% 2023-10-02	300 000	299 079	1,2
VW Financial Services NV FRN 2022-09-14	156 000	156 576	0,6
VW Financial Services NV FRN 2023-01-21	260 000	261 006	1,1
		1 834 933	7,6
Noterade räntebärande värdepapper		15 280 793	63,2

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2022	-784 379	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 19,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Lejonfastigheter FRN 2022-09-05	50 000	50 318	0,2
SKB FRN 2022-11-28	108 000	108 578	0,4
		158 895	0,7
Onoterade räntebärande värdepapper		158 895	0,7
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

CERTIFIKAT

Arla Foods amba CP 2022-04-04	100 000	99 960	0,4
Atrium Ljungberg AB DI FC 2022-02-07	50 000	49 992	0,2
AxFast AB DI FC 2022-02-15	50 000	49 977	0,2
AxFast AB DI FC 2022-05-16	50 000	49 924	0,2
AxFast AB DI FC 2022-06-17	50 000	49 901	0,2
Castellum DI FC 2022-01-20	100 000	99 993	0,4
Castellum DI FC 2022-02-03	150 000	149 979	0,6
Castellum DI FC 2022-02-21	100 000	99 978	0,4
Castellum DI FC 2022-02-22	100 000	99 978	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Fabege AB DI FC 2022-02-08	100 000	99 984	0,4
Fabege AB DI FC 2022-02-28	270 000	269 934	1,1
Fastighets AB Balder DI FC 2022-01-13	50 000	49 998	0,2
Fastighets AB Balder DI FC 2022-03-14	75 000	74 977	0,3
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2022-01-25	50 000	49 988	0,2
Fastighets AB Stenvalvet DI FC 2022-03-10	100 000	99 930	0,4
FastPartner AB DI FC 2022-03-21	50 000	49 983	0,2
HEBA Fastighets AB DI FC 2022-01-27	150 000	149 962	0,6
Heimstaden Bostad AB DI FC 2022-02-07	25 000	24 996	0,1
Heimstaden Bostad AB DI FC 2022-02-08	35 000	34 994	0,1
Heimstaden Bostad AB DI FC 2022-02-11	50 000	49 991	0,2
Hemsö Fastighets AB DI FC 2022-03-24	50 000	49 994	0,2
Hennes & Mauritz AB DI FC 2022-02-21	100 000	99 978	0,4
Hexagon AB DI FC 2022-02-02	100 000	99 987	0,4
Hexagon AB DI FC 2022-02-10	100 000	99 983	0,4
Hexagon AB DI FC 2022-03-10	100 000	99 971	0,4
Hexagon AB DI FC 2022-04-12	100 000	99 956	0,4
Humlegården Fastigheter AB DI FC 2022-01-24	55 000	54 995	0,2
Husqvarna DI FC 2022-02-21	100 000	99 949	0,4
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-02-01	65 000	64 998	0,3
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-04-19	30 000	29 994	0,1
Intea Fastigheter AB DI FC 2022-05-30	110 000	109 963	0,5
Kungsliden AB DI FC 2022-02-07	100 000	99 985	0,4
Olav Thon Eiendom 2022-01-17	50 000	49 997	0,2
Olav Thon Eiendom 2022-03-07	50 000	49 986	0,2
Sagax AB DI FC 2022-01-24	50 000	49 995	0,2
Sagax AB DI FC 2022-02-01	60 000	59 992	0,2
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-01-24	150 000	149 998	0,6
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-03-24	150 000	149 981	0,6
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-04-08	100 000	99 983	0,4
Sandvik Treasury AB DI FC 2022-06-08	50 000	49 982	0,2
Troph Fastighets AB DI FC 2022-01-13	50 000	49 995	0,2
Troph Fastighets AB DI FC 2022-02-18	50 000	49 976	0,2
Vasakronan AB DI FC 2022-03-30	100 000	99 998	0,4
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-01-26	100 000	99 998	0,4
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-03-15	110 000	109 990	0,5
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-03-18	50 000	49 995	0,2
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-04-25	50 000	49 989	0,2
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-05-19	80 000	79 976	0,3
VW Finans Sverige AB DI FC 2022-06-20	120 000	119 951	0,5
Wallenstam AB DI FC 2022-01-17	150 000	149 978	0,6
Wallenstam AB DI FC 2022-03-21	55 000	54 955	0,2
Wallenstam AB DI FC 2022-04-13	70 000	69 924	0,3
Willhem AB DI FC 2022-01-19	100 000	99 999	0,4
Certifikat		4 458 813	18,4

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	19 898 502	82,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	4 284 079	17,7
Total summa fondförmögenhet	24 182 581	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Stadshypotek AB	4,7	Nordea Bank Abp	1,5
Volvo Treasury AB	4,6	Landshypotek Bank AB	1,3
Scania CV	3,7	VolvoFinans Bank AB	1,3
Vasakronan AB	3,6	SBAB	1,2
Castellum	3,4	HEBA Fastighets AB	1,2
Willhem AB	3,0	Investmentaktiebolaget Latour	1,2
Fabege AB	2,4	Rikshem AB	1,1
Intea Fastigheter AB	2,3	Atrium Ljungberg AB	1,1
Volkswagen Finans Sverige AB	2,1	BillrudKorsnäs	1,0
Humlegården Fastigheter AB	2,0	DNB Bank ASA	1,0
Fastighets AB Balder	1,9	Olav Thon Eiendomsselskap ASA	1,0
Hexagon AB	1,9	Lifco AB	0,9
Wallenstam AB	1,9	BlueStep Bank AB	0,8
Sandvik Treasury AB	1,9	Swedbank AB	0,7
Heimstaden Bostad AB	1,8	Fastighets AB Stenvalvet	0,6
Svensk FastighetsFinansiering AB	1,8	AxFast AB	0,6
Volkswagen Financial Services NV	1,7	Husqvarna	0,6
Länsförsäkringar Bank AB	1,6	Sagax AB	0,5
NIBE Industrier AB	1,6	Troph Fastigheter	0,4
Hemsö Fastighets AB	1,5	FastPartner AB	0,3

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Kortränta SEK

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de

bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Den nordiska företagsobligationsmarknaden består av en hög andel fastighetsbolag där många emitterar gröna obligationer. Flera fastighetsbolag har varit framgångsrika i att minska direkta utsläpp tack vare bättre energimix och energibesparingar. Det har dock varit svårare att minska de indirekta utsläppen som kommer från projektutvecklingsverksamheten och renoveringar. Det är framförallt de indirekta utsläppen som påverkar fastighetsbolagets klimatavtryck mest. Vi har under året haft möten med merparten av de fastighetsbolag vi äger obligationer i för att höra hur de arbetar med dessa hållbarhetsfrågor. Vissa har kommit väldigt långt. Castellum och Vasakronan är två bolag som vi anser ligga långt fram och som aktivt jobbar med att minska sina indirekta utsläpp. Vi ser även positivt på att många bolag sätter vetenskapliga målsättningar om att minska sina koldioxidutsläpp via Science Based Targets. Fonden har även investerat i en obligation utgiven av International Bank for Recovery and Development som är en del av Världsbanken. Finansieringen allokeras till medlemsländer för att förebygga, upptäcka och agera mot den omfattande smittspridningen av covid-19.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Kortränta (SEK), org.nr 802014-5614

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Kortränta (SEK) för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Kortränta (SEK)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Kreditt

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper emitterade i den europeiska kreditmarknaden, dvs. värdepapper emitterade av europeiska företag (legal hemvist i Europa) samt andra räntebärande värdepapper emitterade i en europeisk valuta. Maximalt 15% av fondens värde får vara placerat i värdepapper från emittenter utanför Europa emitterade i en europeisk valuta. Fondens placeringar är valutasäkrade i norska kronor. Maximalt 5% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fonden kan även investera i terminer baserade på statsobligationer från USA i syfte att hantera ränte- och kreditrisk. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- från Standard & Poor's eller motsvarande Ba3 från Moody's. Om det finansiella instrumentet saknar officiell rating och inte är av typen subordinerad skuld används emittentens officiella rating. Om officiell rating saknas kan internt bedömd kreditvärdighet användas. Fonden ska ha en modifierad duration mellan noll och tre. Kreditdurationen begränsas till fem. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive EUR HY BB 1-5 Year ex. Financials NOK TR Index (50 %) + Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (50%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Marknadsvolatiliteten har ökat, särskilt för företagsobligationer. Även ränterörelserna bidrog med ökad volatilitet med avseende på fondens positioner.

Portföljen

Fonden steg med 2,8% under 2021*. Den europeiska kreditmarknaden inledde året starkt. Den positiva utvecklingen stördes dock efterhand av oron för stigande inflation och inte minst centralbankens hantering av den. Volatiliteten på kreditmarknaden svängde i takt med hur centralbankerna justerade sitt narrativ kring inflationen. Under året var narrativet från både

Fed och ECB att inflationen var övergående medan marknaden prisade in fler räntehöjningar på grund av högre inflationsförväntningar. Effekten blev att investerare avvaktade med investeringar på grund av osäkerheten kring utvecklingen i långa räntor. Fonden fick en positiv avkastning trots stigande långräntor och en ojämn utveckling av kreditsspreadar.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Fondens modifierade duration kommer att vara mellan 0 till 3 år. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till innehav emitterade i den europeiska marknaden. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp- och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens kreditduration begränsas upp till fem. Kreditduration är ett mått på kreditrisk och definieras som den procentuella värdeförändringen i ett räntebärande värdepapper till följd av en enprocentig parallellförskjutning av kreditsspreaden (skillnaden mellan emittentens avkastningskurva och swapräntekurvan). Om till exempel kreditdurationen för fondens placeringar är fem, betyder en procentenhets ändring i kreditsspreaden att ränteplaceringarnas värde i fonden ändras med fem procent. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	104,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	65,1%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	85,6%

Handelsbanken Kreditt, forts.

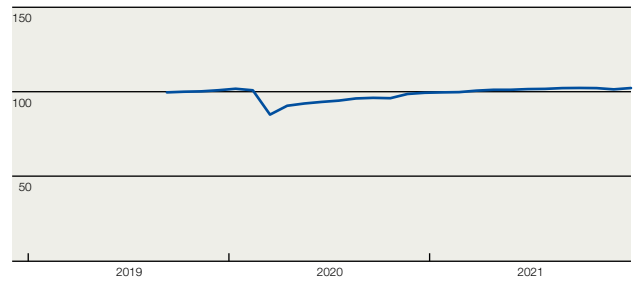
Information

13 januari 2021 ändrades fondens jämförelseindex från ST1X till Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index & Bills Index (50%).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling*

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	18/9-31/12 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, NOK										
Kreditt A1 - SEK	120,28	109,29	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	102,22	99,42	100,92	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	103,51	100,12	101,07	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoutflöde, mnNOK	-472	121	3 359	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	3 230	3 601	3 388	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	2 867	3 263	3 015	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	363	338	373	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	31 550	36 200	33 567	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - SEK	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	28 043	32 818	29 876	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	3 506	3 380	3 691	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kreditt A1 - SEK	10,1	-11,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	2,8	-1,5	0,9	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	3,4	-0,9	1,1	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kreditt A1 - SEK	9,0	-9,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	1,8	0,3	0,8	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	1,8	0,3	0,8	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kreditt A1 - SEK	7,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	7,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	7,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kreditt A1 - SEK	-1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A1 - NOK	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditt A10 - NOK	1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	1,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	-	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive EUR HY BB 1-5 Year ex. Financials NOK TR Index (50%) + Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (50%)

T o m 2021-01-13: Solactive EUR HY BB 1-5 Year ex. Financials NOK TR Index (50 %) + ST1X (50%)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kreditt A1	0,75
Kreditt A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kreditt A1	0,75
Kreditt A10	0,20
Årlig avgift, %	
Kreditt A1	0,75
Kreditt A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	89
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Kreditt A1	76,27
Kreditt A10	20,39
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	
Kreditt A1	4,94
Kreditt A10	1,32

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	20,0	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,4
Total risk % - A1 NOK	12,2	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,1
Total risk % - A10 NOK	12,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	4,6	Informationskvot - A10 NOK	0,0
Total risk i index % - A10 NOK	4,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Jämförelseindex	Solactive EUR HY BB	Sharpekvot - A1 NOK	0,0
	1-5 Year ex. Financials	Sharpekvot - A10 NOK	0,1
	NOK TR Index (50%) +	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
	Solactive NOK Fixed	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
	Duration 0.25 years	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,2
	Government Bonds &	Duration, år	1,2
	Bills Index (50%)	Spreadexponering %	11,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4		

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Kredit, forts.

Resultaträkning, tNOK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-72 286	83 252
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	1 664	-970
Ränteeintäkter	114 379	129 113
Utdelningar	-272	-
Valutakursvinster och -förluster netto	80 643	-123 800
Övriga intäkter	1 222	33 372
Summa intäkter och värdeförändring	125 351	120 968
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	24 098	27 871
Räntekostnader	774	908
Övriga kostnader	90	243
Summa kostnader	24 962	29 022
Årets resultat	100 389	91 945
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	53 412	186 199
Realisationsförluster	-72 690	-145 945
Orealiserade vinster/förluster	-53 008	42 999
Summa	-72 286	83 252
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	18 182	2 700
Realisationsförluster	-18 554	-4 106
Orealiserade vinster/förluster	2 037	437
Summa	1 664	-970

Balansräkning, tNOK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 956 893	91,6	3 318 599	92,2
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	28 151	0,9	23 932	0,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	2 985 044	92,4	3 342 530	92,8
Bankmedel och övriga likvida medel	220 601	6,8	248 551	6,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 036	0,8	25 278	0,7
Övriga tillgångar	-	-	1	0,0
Summa tillgångar	3 231 681	100,1	3 616 360	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	135	0,0	3 604	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	135	0,0	3 604	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 907	0,1	2 143	0,1
Övriga skulder	-	-	9 176	0,2
Summa skulder	2 043	0,1	14 923	0,4
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	3 229 639	100,0	3 601 437	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	35 801	1,1	307	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	5 077	0,2	2 871	0,1

1) Likvida medel 35 801 tNOK
2) Likvida medel 5 077 tNOK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	3 601 437	3 388 135
Andelsutgivning	464 667	3 044 169
Andelsinlösen	-936 854	-2 922 812
Resultat enligt resultaträkning	100 389	91 945
Utdelning till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 229 639	3 601 437

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 83,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Handelsbanken 4,375% Perp	3 000	27 438	0,8
IF Skadeförsäkring FRN 2023-03-22 Perp Call	45 000	43 995	1,4
Länsförsäkringar FRN Perp	22 000	21 806	0,7
Mekonomen AB FRN 2026-03-18	17 500	17 093	0,5
Orexo FRN 2025-02-11	30 000	29 240	0,9
SBAB FRN 2030-06-03	20 000	20 268	0,6
SBAB FRN Perp	24 000	23 620	0,7
SBAB FRN Perp	10 000	10 069	0,3
SEB 5,125% Perp	4 000	37 019	1,1
Storskogen Group AB FRN 2025-12-01	15 000	14 558	0,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Swedavia FRN Perp	20 000	19 426	0,6
Swedbank 4% Perp	9 400	79 977	2,5
		344 508	10,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Adevinta ASA 2,625% 2025-11-15	2 500	25 600	0,8
Ageas Finance 3,875% Perp	4 000	41 324	1,3
Allianz SE 3,2% Perpetual	5 000	42 162	1,3
Allianz SE 3,5% Perp	8 600	75 930	2,4
AT&T Corp 2,875% Perp	8 000	80 409	2,5
Austevoll FRN 2023-06-21	3 000	3 020	0,1
Bank Norwegian FRN 2023-12-12	38 000	38 845	1,2
Benchmark Hold FRN 2023-06-21	54 000	55 130	1,7
Bewi ASA FRN 2026-09-03	6 900	69 722	2,2
BNP Paribas 4,5% 2030-02-25	3 375	29 521	0,9
BNP Paribas 4,5% Perp	5 000	43 734	1,4
BNP Paribas FRN 2030-02-21	20 000	20 036	0,6
Bonheur ASA FRN 2026-07-13	12 000	11 940	0,4
Crayon Group Holding FRN 2025-07-15	50 000	50 750	1,6
DNB Bank 4,875% Perp	8 497	77 749	2,4
DNB Bank FRN 2032-02-17	14 000	13 904	0,4
Erste Bank 3,375% Perp	6 000	58 149	1,8
GlaxoSmithKline Capital 1,25% 2028-10-12	3 000	35 284	1,1
GLX Holding FRN 2023-12-08	97 000	96 884	3,0
Grieg Seafood FRN 2025-06-25	29 500	29 331	0,9
Infineon 3,625% Perp	2 500	27 310	0,8
Infront ASA FRN 2026-10-28	2 800	28 017	0,9
ING Groep NV 3,875% Perp	10 000	83 412	2,6
IQVIA Inc 2,25% 2029-03-15	3 500	34 986	1,1
La Banque Postale 3,875% Perp	10 000	103 384	3,2
Landbk Baden-Württemb 4% Perp	12 000	122 482	3,8
Lerøy Seafood 3,35% 2031-09-17	36 000	35 882	1,1
Lerøy Seafood FRN 2027-09-17	11 000	11 035	0,3
Link Mobility Group Holding 3,375% 2025-12-15	10 000	97 362	3,0
Nordea Bank 3,75% perp	1 000	8 387	0,3
Nordea Bank 6,125% Perp	5 800	55 104	1,7
Odjell FRN 2025-01-21	42 000	43 190	1,3
Oeyfjellet Wind 2,75% 2026-09-14	2 500	24 783	0,8
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	20 000	20 238	0,6
Pelagia Holding AS FRN 2025-12-08	48 500	47 934	1,5
Prosus N.V. 1,539% 2028-08-03	1 000	10 123	0,3
Rabobank 3,25% Perp Call	5 000	51 356	1,6
Sbanken ASA FRN 2024-03-21 Perp Call	3 000	3 062	0,1
Sbanken ASA FRN Perp	9 000	9 028	0,3
Scatec ASA FRN 2025-08-19	5 400	52 748	1,6
Schibsted ASA FRN 2026-11-25	21 000	20 909	0,6
SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp	10 700	10 748	0,3
SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp	29 000	29 255	0,9
SpareBank 1 SMN FRN Perp	8 000	8 080	0,3
SpareBank 1 SMN FRN Perp	19 000	19 307	0,6
Sparebank Vest FRN Perp CoCo	16 000	16 034	0,5
Sparebanken More FRN Perp	9 000	9 195	0,3
Sparebanken Sor FRN 2022-09-28	18 000	18 163	0,6
Sparebanken Sor FRN Perp	8 000	8 117	0,3
Storebrand Liv FRN 2024-03-25 Perp Call	82 000	83 854	2,6
Storebrand Liv FRN 2050-06-19	46 000	46 207	1,4
Telecom Italia 1,625% 2029-01-18	4 000	36 792	1,1
Telefonica Europe 2,376% Perp	5 700	54 566	1,7
Tennet Holding 2,374% Perp	2 300	23 943	0,7
Tryg Forsikring FRN 2023-03-20	41 000	42 231	1,3
Tryg Forsikring FRN Perp	48 000	47 173	1,5
UBS Group 5,0% 2023-01-31 Perp	5 000	44 171	1,4
Vodafone Group 2,625% 2080-08-27	1 500	15 310	0,5
Zurich Fin IE FRN 2051-04-19	5 000	42 857	1,3
		2 346 153	72,6
Noterade räntebärande värdepapper		2 690 661	83,3

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tNOK	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Mar 2022	-171 853	0	0,0
US 10Y Note (CBT) Future Mar 2022	-232 067	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 8,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
Eika Boligkreditt AS FRN Perp	5 000	5 109	0,2
		5 109	0,2
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Bank Norwegian FRN 2022-06-14 Perp Call	40 000	40 227	1,2
Bank Norwegian FRN 2023-10-02	21 000	21 172	0,7
Norled FRN 2024-11-27	36 500	36 500	1,1
OBOS-banken AS FRN 2024-06-20 Perp Call	11 000	11 264	0,3
OBOS-banken AS FRN Perp	16 000	15 969	0,5
Sbanken ASA FRN 2023-09-26	10 000	10 069	0,3
Sbanken ASA FRN 2030-08-28	20 000	20 076	0,6
Sbanken ASA FRN Perp	24 000	24 190	0,7
SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp	7 000	7 107	0,2
Sparebank 1 Oestlandet FRN Perp	5 000	5 080	0,2
Sparebank Ost FRN 2023-09-18 Perp Call	40 000	40 751	1,3
Sparebanken Vest FRN Perp	29 300	28 719	0,9
		261 123	8,1
Noterade räntebärande värdepapper		266 232	8,2

Handelsbanken Kreditt, forts.

Övriga finansiella instrument		0,9
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK
OTC-DERIVATINSTRUMENT		
VALUTATERMINER		
NOK/EUR ¹⁾		11 190
NOK/GBP ²⁾		-135
NOK/SEK ³⁾		4 298
NOK/USD ⁴⁾		12 663
		28 016
OTC-derivatinstrument		28 016
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 985 044	92,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-135	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	244 729	7,6
Total summa fondförmögenhet	3 229 639	100,0

¹⁾ tNOK 996 695/tEUR -98 000, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ)

²⁾ tNOK 35 733/tGBP -3 000, motpart J.P. Morgan AG

³⁾ tNOK 277 546/tSEK -280 000, motpart Nordea Bank Abp.

⁴⁾ tNOK 674 917/tUSD -75 000, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ)

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Storebrand Livsförsäkring Norge	4,0	SBAB	1,7
Allianz	3,7	SpareBank 1 Nord-Norge	1,5
Bank Norwegian AS	3,1	Lerøy Seafood	1,5
BNP Paribas SA	2,9	Sparebanken Vest	1,4
DNB Bank ASA	2,8	SpareBank 1 SMN	0,8
Tryg Forsikring	2,8	OBOS-banken AS	0,8
Sbanken ASA	2,1	Sparebanken Sør	0,8
Nordea Bank Abp	2,0		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Kreditt

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförorenningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företaget.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i en grön obligation utgiven av Scatec. Obligationen ska finansiera utvecklingen av en solenergi-park främst i tillväxtmarknadsländer. Dessutom kan finansieringen gå till bolagets vattenkraftsverksamhet.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har haft 3 riktade dialoger under året. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog har exempelvis förts med Grieg Seafood. Dialogen har varit grundlig och omfattande och temat har bland annat täckt AC-certifiering, dödlighet och rymlingar från fiskodlingen. Klargörande och specifikation av diverse KPI har bidragit till bättre förståelse för bolagets hållbarhetsprocess. Grieg Seafoods hållbarhetsarbete framstår som systematiskt och trovärdigt.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Kreditt, org.nr 515603-0339

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Kreditt för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Kreditts finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en höggrad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Långränta

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två till sju år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (70%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (30%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Riksbanken införde stora kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Under slutet av 2021 bidrog dock dessa åtgärder till att det uppstod brist på svenska statsobligationer, vilket påverkade likviditeten negativt. I kombination med bland annat osäkerheten kring pandemin bidrog detta tills att volatiliteten i obligationer med hög kredit betyg (AAA-A) steg och bidrog till en ökad aktiv risk i fonden.

Portföljen

Fonden sjönk med -1,7% under 2021*. När vi nu lägger 2021 till handlingarna kan vi generellt konstatera att tydliga framsteg gjorts för att vända den ekonomiska utvecklingen efter den pandemidrivna recessionen under 2020. Utrullningen av vaccin kombinerat med mycket stora stimulanser från såväl stater och centralbanker har understött återhämtningen. Det har väl dock inte undgått någon att denna process inte varit helt problemfri, och pandemin har fortsatt kasta grus i maskineriet på olika sätt. Lokala virusutbrott, tillfälliga nedstängningar och produktionsstopp har förekommit under hela året, inte minst i mindre utvecklade länder med lägre vaccinationsgrad. Ekonomisk statistik har fortsatt att indikera att obalansen mellan efterfrågan och utbudet på både produkt- och arbetsmarknaden var större än på många decennier.

Tillsammans med stigande energipriser bidrog dessa obalanser till snabbt stigande inflation. Under stora delar av året avskrevs denna uppgång som tillfällig, men under den senare delen av året försköts förväntningarna i riktning mot att inflationsuppgången kan visa sig bli mer varaktig. Sentimentet på räntemarknaden har kastats mellan en ökad inflationsoro, lokala virusutbrott, geopolitisk osäkerhet och en mycket stark framtidstro inte minst på världens börser. Fonden har under året legat positionerad för stigande statsobligationsräntor, en brantare räntekurva och stigande inflation (realränteobligationer). Fonden har fortsatt prioriterat en hög kreditkvalitet AAA, en god likviditetsnivå och AAA-emissioner med ambitiösa gröna ramverk och låga ESG-risker utgivna av bland annat svenska kommuner och mellanstatliga organisationer (till exempel EIB och IBRD). Strategin gynnade fondens relativavkastning under större delen av året. Under slutet av året karakteriserades dock den svenska underliggande räntemarknaden av tydlig risk-off, vilket bidrog till en tydlig brist på svenska statsobligationer. Skillnaden mellan svenska statsobligationsräntor och räntan på andra AAA-obligationer nådde nivåer som vi tidigare endast sett vid allvarliga kriser, vilket tydligt tyngde fondens relativavkastning under senhösten, trots fondens övervikt i statsobligationer med löptid över 10 år. Vår bedömning är dock att detta var en tillfällig rörelse, vilket påverkade relativ avkastningen positivt under december. Under slutet av året uppgick fondens gröna (miljöförbättrande) hållbara (miljö- och socialekonomiskt förbättrande) innehav till nästan 28% eller 6,2 miljarder kronor vid årets slut.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till 2-7 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat innebär att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	41,6%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	24,1%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	33,6%

Handelsbanken Långränta, forts.

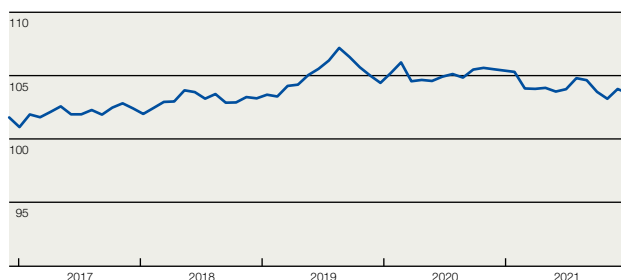
Information

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Långränta A1 - SEK	117,13	119,17	118,07	116,69	115,80	114,98	110,83	113,01	106,30	106,29
Långränta A9 - SEK	99,88	101,26	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	119,61	121,02	119,25	117,21	-	-	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	98,52	101,25	101,31	101,13	100,36	102,75	101,02	105,63	101,88	104,79
Fondens totala nettotillföde, mnSEK	3 788	2 775	5 207	611	671	-2 401	-760	4 811	900	566
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	22 247	18 797	15 851	10 496	9 795	9 068	9 658	10 646	5 340	4 430
Långränta A1 - SEK	16 868	13 988	10 275	7 430	8 462	8 394	8 355	8 989	5 081	4 054
Långränta A9 - SEK	19	16	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	3 470	3 083	3 919	1 691	-	-	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	1 890	1 710	1 486	1 275	1 333	674	1 303	1 657	259	376
Antal andelar totalt, tusental	192 403	159 904	136 227	91 693	86 358	79 566	88 284	95 232	50 340	41 732
Långränta A1 - SEK	144 018	117 384	87 017	63 675	73 076	73 004	75 390	79 545	47 803	38 140
Långränta A9 - SEK	191	155	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	29 011	25 474	32 866	14 425	-	-	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	19 184	16 891	14 669	12 606	13 282	6 562	12 894	15 687	2 537	3 592
Total avkastning i %										
Långränta A1 - SEK	-1,7	0,9	1,2	0,8	0,7	3,7	-1,9	6,3	0,0	5,3
Långränta A9 - SEK	-1,4	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	-1,2	1,5	1,7	1,3	1,3	4,3	-1,4	6,9	0,6	5,9
Långränta B1 - SEK	-1,7	0,9	1,2	0,8	0,7	3,7	-1,9	6,3	0,0	0,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Långränta A1 - SEK	-1,1	0,9	1,7	1,2	0,2	3,2	0,2	9,3	-1,1	2,4
Långränta A9 - SEK	-1,1	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	-1,1	0,9	1,7	1,2	0,2	3,2	0,2	9,3	-1,1	2,4
Långränta B1 - SEK	-1,1	0,9	1,7	1,2	0,2	3,2	0,2	9,3	-1,1	-0,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Långränta A1 - SEK	0,7	0,7	0,2	0,3	0,4	0,8	0,8	1,0	1,1	1,1
Långränta A10 - SEK	0,7	0,7	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	0,7	0,7	0,2	0,3	0,4	0,8	0,8	1,0	-	1,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Långränta A1 - SEK	-0,4	1,1	1,0	0,7	2,2	0,9	2,1	3,1	2,6	7,3
Långränta A10 - SEK	0,2	1,6	1,5	1,3	-	-	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	-0,4	1,1	1,0	0,7	2,2	0,9	2,1	3,1	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,1	1,3	1,4	0,7	1,7	1,7	4,7	4,0	0,6	6,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Långränta A1 - SEK	0,4	1,5	0,9	1,9	1,7	2,6	3,7	4,5	3,3	5,9
Långränta A10 - SEK	0,9	2,0	1,4	2,4	-	-	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	0,4	1,5	0,9	1,9	1,7	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,6	1,4	1,3	2,8	2,3	2,7	4,3	4,7	3,1	6,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Långränta A1 - SEK	1,5	2,6	2,6	2,6	3,8	3,8	3,4	4,1	4,1	4,5
Långränta A10 - SEK	2,1	3,2	3,2	3,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,7	2,9	3,0	2,9	4,2	4,4	4,1	4,7	4,6	5,2
Utdelning per andel, SEK										
Långränta A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,28
Långränta B1 - SEK	1,00	1,01	1,01	-	3,08	2,02	2,64	2,55	2,88	1,50

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 70%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 30%

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Långränta, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser		
Långränta A1	0,75	
Långränta A9	0,40	
Långränta A10	0,20	
Långränta B1	0,75	
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet		
Långränta A1	0,75	
Långränta A9	0,40	
Långränta A10	0,20	
Långränta B1	0,75	
Ärlig avgift, %		
Långränta A1	0,75	
Långränta A9	0,40	
Långränta A10	0,20	
Långränta B1	0,75	
Transaktionskostnader, tSEK	1 663	
Transaktionskostnader i % av omsättningen		-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK		
Långränta A1	74,07	
Långränta A9	39,57	
Långränta A10	19,81	
Långränta B1	74,07	
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK		
Långränta A1	4,87	
Långränta A9	2,60	
Långränta A10	1,30	
Långränta B1	4,87	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	7,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	2,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,3
Total risk % - A10 SEK	2,0	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	2,0	Informationskvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 SEK	1,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	1,9	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - B1 SEK	1,9	Sharpekvot - A10 SEK	0,2
Jämförelseindex		Sharpekvot - B1 SEK	-0,1
HMNI Swe All		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
Government Dur Const		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,1
6Y (HMSD6) 70%,		Sharpekvot i index - A10 SEK	0,1
HMNI Swe All Mortgage		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,1
Dur Const 2.5Y		Duration, år	4,4
(HMSMD25) 30%		Spreadexponering %	2,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,3		

* Riskefförna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-356 198	170 173
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-5 115	-63 388
Ränteintäkter	177 199	193 827
Övriga intäkter	-	16
Summa intäkter och värdeförändring	-184 114	300 627
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	138 139	113 431
Räntekostnader	827	391
Övriga kostnader	1 663	2 457
Summa kostnader	140 629	116 279
Årets resultat	-324 743	184 348
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	40 233	71 423
Realisationförluster	-44 572	-60 398
Orealiserade vinster/förluster	-351 859	159 147
Summa	-356 198	170 173
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	72 437	89 284
Realisationförluster	-83 094	-153 604
Orealiserade vinster/förluster	5 542	932
Summa	-5 115	-63 388

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	20 101 793	90,4	17 669 373	94,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	20 101 793	90,4	17 669 373	94,0
Bankmedel och övriga likvida medel	2 082 988	9,4	1 063 825	5,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	75 201	0,3	74 610	0,4
Övriga tillgångar	-	-	1	0,0
Summa tillgångar	22 259 982	100,1	18 807 809	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 598	0,1	10 655	0,1
Summa skulder	12 598	0,1	10 655	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	22 247 384	100,0	18 797 153	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	59 396	0,3	58 467	0,3

1) Likvida medel 59 396 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	18 797 153	15 850 617
Andelsutgivning ¹⁾	5 929 337	9 683 740
Andelsinlösen ¹⁾	-2 136 644	-6 904 781
Resultat enligt resultaträkning	-324 743	184 348
Utdelning till andelsägarna	-17 718	-16 771
Fondförmögenhet vid periodens slut	22 247 384	18 797 153

1) Varav 17 237 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 88,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hyp 518 1,25%2025-09-17	223 000	229 244	1,0
Länsförsäkringar Hyp 519 1,5%2026-09-16	545 000	565 138	2,5
Länsförsäkringar Hyp 520 1% 2027-09-15	350 000	353 220	1,6
Länsförsäkringar Hyp 521 0,5% 2028-09-20	200 000	193 742	0,9
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	325 000	331 477	1,5
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	340 000	346 409	1,6
Nordea Hypotek 5536 0,5% 2026-09-16	200 000	198 192	0,9
SCBC 151 1% 2030-06-12	50 000	49 571	0,2
Stadshypotek 1,5% 2031-09-03	200 000	205 626	0,9
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	460 000	457 208	2,1
Stadshypotek 1592 1% 2027-03-01	200 000	202 398	0,9
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	402 000	429 236	1,9
Stadshypotek FRN 2023-08-03	244 000	249 141	1,1
Swedbank Hypotek 194 1% 2024-09-18	215 000	219 285	1,0
Swedbank Hypotek 196 1% 2026-03-18	250 000	253 910	1,1
		4 283 796	19,3
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkreditt 0,75% 2024-01-31	200 000	202 268	0,9
DNB Boligkreditt FRN 2025-09-03	250 000	256 883	1,2
		459 151	2,1

STAT OCH KOMMUN			
Kommuninvest 0,375% 2024-03-27	230 000	230 858	1,0
Kommuninvest 0,625% 2023-06-01	343 700	346 670	1,6
Kommuninvest 1% 2024-10-02	236 000	240 965	1,1
Kommuninvest 1% 2025-05-12	600 000	612 990	2,8
Region Skåne 0,567% 2026-11-17	200 000	199 120	0,9
Statsobligation 0,125% 2030-09-09	459 600	457 261	2,1
Statsobligation 1053 3,5% 2039-03-30	998 150	1 493 222	6,7
Statsobligation 1054 3,5% 2022-06-01	100	102	0,0
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	143 900	172 939	0,8
Statsobligation 1057 1,5% 2023-11-13	100	103	0,0
Statsobligation 1058 2,5% 2025-05-12	100	109	0,0
Statsobligation 1059 1% 2026-11-12	100	105	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	100	104	0,0
Statsobligation 1061 0,75% 2029-11-12	254 000	265 608	1,2
Statsobligation 1062 0,125% 2031-05-12	590 000	585 091	2,6
Statsobligation 1063 0,5% 2045-11-24	408 000	390 819	1,8
Statsobligation 1064 1,375% 2071-06-23	120 000	122 044	0,5
Statsobligation 3109 1% 2025-06-01	226 000	278 450	1,3
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	125 000	153 152	0,7
Statsobligation 3113 0,125% 2027-12-01	180 000	224 604	1,0
		5 774 315	26,0

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
ADB 0,253% 2028-01-21	250 000	241 365	1,1
EBRD 0,25% 2025-01-24	175 000	173 679	0,8
EBRD 0,477% 2024-01-18	100 000	100 439	0,5
EBRD 2026-09-10	325 000	314 522	1,4
EIB 0,875% 2025-01-30	200 000	202 542	0,9
EIB 0,125% 2023-01-17	200 000	200 188	0,9
EIB 0,125% 2026-09-21	150 000	146 133	0,7

Handelsbanken Långränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
EIB 0,375% 2030-09-17	400 000	380 256	1,7
EIB 1,25% 2029-11-12	80 000	81 762	0,4
IBRD 0,25% 2029-01-29	100 000	95 726	0,4
IBRD 0,4325 2026-11-12	70 000	69 103	0,3
IFC 0,0225% 2026-09-03	150 000	145 038	0,7
IFC 1,13% 2029-11-12	300 000	303 423	1,4
IFC 1,25% 2027-04-05	87 000	88 958	0,4
	2 543 134		11,4
ÖVRIGA			
Akademiska Hus FRN 2024-06-20	180 000	183 137	0,8
Electrolux FRN 2023-03-27	125 000	125 786	0,6
Electrolux FRN 2023-04-06	100 000	102 043	0,5
Fabege AB FRN 2026-02-02	22 000	21 908	0,1
Fastighets AB Balder FRN 2023-02-06	100 000	99 979	0,4
Hemsö 1,288% 2025-05-13	94 000	94 899	0,4
Hemsö Fastighets AB FRN 2024-05-10	100 000	99 731	0,4
Hemsö FRN 2023-02-13	100 000	100 512	0,5
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	66 000	66 552	0,3
Humlegården Fastigheter FRN 2026-02-05	72 000	71 675	0,3
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	130 000	126 602	0,6
Jernhusen AB 0% 2025-04-23	32 000	32 596	0,1
Jernhusen AB 0% 2025-09-23	50 000	49 198	0,2
Kommuninvest 0,25% 2027-11-26	250 000	241 410	1,1
Kommuninvest 0,375% 2026-06-10	175 000	173 042	0,8
Kommuninvest 0,5% 2027-06-15	500 000	494 675	2,2
Kommuninvest 0,75% 2026-02-04	350 000	353 770	1,6
Kommuninvest 0,75% 2028-05-12	450 000	447 917	2,0
Kommuninvest 0,875% 2029-05-16	85 000	84 368	0,4
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	35 876	0,2
LKAB FRN 2025-03-10	100 000	100 616	0,5
Lundbergs 0,825% 2024-12-06	70 000	69 798	0,3
Lundbergs 0,86% 2026-09-08	160 000	156 963	0,7
Lundbergs 0,91% 2025-11-13	74 000	73 412	0,3
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	119 000	120 509	0,5
Lundbergs FRN 2025-05-20	50 000	50 770	0,2
Länsförsäkringar 0,705% 2026-09-07	100 000	98 061	0,4
Länsförsäkringar 0,7275% 2022-03-07	50 000	50 059	0,2
Rikshem AB 0,595% 2026-01-19	100 000	97 803	0,4
SBAB FRN 2024-10-23	127 000	127 993	0,6
Scania FRN 2022-04-28	50 000	50 319	0,2
SEB Bolån 579 1% 2024-12-18	74 000	75 484	0,3
SEB Bolån 580 1% 2025-12-17	100 000	101 853	0,5
SEB Bolån 581 0,5% 2026-12-16	170 000	168 065	0,8
SEB Bolån 584 1% 2029-12-19	220 000	219 248	1,0
SFF FRN 2022-02-28	58 000	57 999	0,3
Skandiabanken AB 1,1% 2022-08-29	123 000	123 753	0,6
Skandiabanken AB FRN 2024-03-26	120 000	121 410	0,5
Skandiabanken AB FRN 2024-09-24	150 000	153 192	0,7
Skandiabanken AB FRN 2026-04-23	100 000	102 732	0,5
Specialfastigheter 0,31% 2023-07-24	120 000	120 239	0,5
Specialfastigheter 1,125% 2024-11-28	30 000	30 557	0,1
Vasakronan AB FRN 2023-02-15	100 000	100 604	0,5
Vasakronan AB FRN 2025-09-02	220 000	222 433	1,0
Volvo Treasury FRN 2022-05-23	162 000	162 219	0,7
Volvo Treasury FRN 2022-12-08	50 000	50 820	0,2
Volvo Treasury FRN 2023-09-28	50 000	50 344	0,2
Volvofinans Bank FRN 2024-03-18	28 000	28 272	0,1
Volvofinans Bank FRN 2024-10-25	52 000	52 196	0,2
Willhem AB FRN 2024-09-20	272 000	270 651	1,2
	6 214 050		27,9
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla Foods ambia FRN 2026-07-17	32 000	31 807	0,1
DNB Bank FRN 2022-11-01	50 000	50 260	0,2
DNB Bank FRN 2032-02-17	195 000	193 867	0,9
Nordea Bank FRN 2023-05-19	50 000	50 571	0,2
Santander Consumer Bk FRN 2024-04-29	170 000	170 265	0,8
	496 770		2,2
Noterade räntebärande värdepapper		19 771 215	88,9

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Stadshypotek 5Y Future Mar 2022	807 812	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2022	-2 138 739	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2022	3 951 343	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2022	444 481	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 1,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Hemsö FRN 2023-10-09	100 000	100 776	0,5
Lejonfastigheter 0,39% 2026-05-12	90 000	88 341	0,4
SKB FRN 2022-11-28	70 000	70 375	0,3
SKB FRN 2024-12-02	70 000	71 086	0,3
		330 578	1,5
Onoterade räntebärande värdepapper		330 578	1,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
		20 101 793	90,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 145 591	9,6
Total summa fondförmögenhet		22 247 384	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	18,6	Hemsö Fastighets AB	1,8
Kommuninvest i Sverige AB	14,5	Vasakronan AB	1,5
Stadshypotek AB	6,9	Volvo Treasury AB	1,2
Länsförsäkringar Hypotek AB	6,0	DNB Bank ASA	1,1
European Investment Bank	4,5	Electrolux	1,0
Nordea Hypotek	3,9	International Bank for Recon & Develop	0,7
European Bank for Recon & Develop	2,6	Specialfastigheter	0,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,5	Länsförsäkringar Bank AB	0,7
International Finance Corporation	2,4	SKB	0,6
Skandiabanken AB	2,3	Humlegården Fastigheter AB	0,6
Swedbank Hypotek	2,1	Jernhusen AB	0,4
Lundbergs	2,1	Volvofinans Bank AB	0,4
DNB Boligkreditt AS	2,1		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Långränta

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de

bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktiva förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainabilitys. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

* Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året som gått har fonden fortsatt öka andelen investeringar i de kommuner och mellanstatliga institutioner som har en tydlig målsättning att ligga i framkant för omställningen mot ett hållbart samhälle. Fonden är en av de största ägarna av den gröna obligation som emitterades av svenska staten förra året och vars medel ska knytas till bland annat skydd av värdefull natur, klimatinvesteringar och järnvägsunderhåll. Ramverket i denna obligation bedömdes som "mörk grön" – den högsta nivån – av den externa granskaren Cicero. Fonden har fortsatt bidra till den svenska omställningen genom att öka sina investeringar i gröna obligationer som emitterats av Kommuninvest. Kommuninvests ramverk för gröna obligationer möter sex av de Globala målen och ansluter sig till The Green Bond Principles, Green Bonds Harmonized Framework for Impact Reporting och Nordic Public Sector Issues: Position Paper on Green Bonds Impact Reporting. Kommuninvest publicerar en årlig rapport, Green Bonds Impact Report, som åskådliggör effekten av de gröna investeringar som finansieras via detta program. Fonden har ökat sina investeringar i enskilda städer, kommuner och regioner, såsom Lunds stad och Region Stockholm samt fortsatt den globala omställningen genom att ytterligare öka sina innehav i gröna obligationer utgivna i svenska kronor av internationella organisationer som Världsbanken och European Bank for Reconstruction and Development (EBRD). Vi har även investerat i fler gröna företagskrediter genom Lantmännens, Arlas och Jernhusens gröna obligationer. Av fondens totala obligationsinnehav var vid årsskiftet cirka 27% specifikt inriktade mot en grön omställning, motsvarande nästan 6,2 miljarder SEK.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Fonden har under året inlett diskussion med två av Sveriges bostadsinstitut (SBAB, Stadshypotek) i syfte att få frågan kring nödvändig grön omställning i den svenska bostadsstocken högre upp på agendan.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Långränta, org.nr 802014-5630

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Långränta för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Långräntas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Förvaltare: KEVIN LIANG

BASVALUTA



Handelsbanken Obligasjon

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i norska räntebärande värdepapper utgivna av norska staten, kommuner, försäkringsbolag, banker, finansbolag, kreditmarknadsföretag och säkerställda obligationer (motsvarande OMF i Norge). Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 4-6 år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive NOK Fixed Duration 5 Government Bonds & Bills Index (100%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Centralbanker använde räntesänkningar samt kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Den ökade marknadsvolatiliteten, särskilt för perifera statsobligationer, innebär att den aktiva risken stigit.

Portföljen

Fonden sjönk med -2,1% under 2021*. Volatiliteten i långa räntor ökade markant under året. Stigande inflation fick investerare att positionera sig för fler räntehöjningar från centralbankerna. Marknadens förväntningar möttes dock av centralbankernas narrativ att inflationen är övergående. Detta fick effekten att marknaden började oroa sig för att centralbankerna skulle hamna efter kurvan när det gäller hanteringen av inflationsriskerna. Oron ökade i takt med att inflationen steg och blev mer ihållande. Bland centralbankerna skedde under året en gradvis förändring av penningpolitiken. Flera centralbanker, inklusive Kanada, Nya Zeeland och Storbritannien, avslutade kvantitativa lättnader. Styrräntan höjdes i Norge och Storbritannien för att dämpa inflationstrycket. I november ändrade Fed sin syn på inflationen och aviserade en nedtrappning av tillgångsköpen och upp till 3 räntehöjningar under 2022. Volatila och stigande långa räntor bidrog till att fondens avkastning blev negativ.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i

räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till 5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Norge och till värdepapper emitterade av bolag inom den finansiella sektorn. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, sk investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

1 januari 2021 ändrades fondens jämförelseindex från ST5X till Solactive NOK Fixed Duration 5 Government Bonds & Bills Index.

1 juni 2021 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

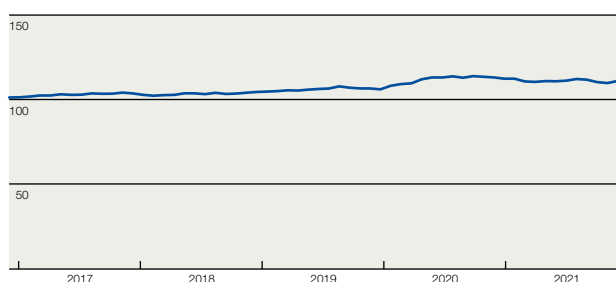
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Obligasjon (Norge) lades samman med Handelsbanken Obligasjon (Sverige).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fondrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Obligasjon, forts.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, NOK										
Obligasjon A1 - SEK	137,37	131,13	137,48	130,21	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	133,79	136,71	129,05	127,17	126,13	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	135,07	137,67	129,63	127,42	-	-	-	-	-	-
Fondens totale nettoflöde, mnNOK	732	-416	356	-308	45	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	2 210	1 519	1 843	1 462	1 753	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	20	9	11	10	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	687	740	634	609	1 753	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	1 503	770	1 198	843	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	16 409	11 073	14 241	11 483	13 897	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	148	70	81	79	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	5 136	5 412	4 910	4 787	13 897	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	11 125	5 591	9 250	6 617	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Obligasjon A1 - SEK	4,8	-4,6	5,6	3,1	-2,9	12,8	-9,0	8,1	-7,2	8,7
Obligasjon A1 - NOK	-2,1	5,9	1,5	0,8	2,4	1,8	-0,2	9,6	2,5	6,8
Obligasjon A10 - NOK	-1,9	6,2	1,7	1,1	2,6	2,1	0,0	9,9	2,7	7,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Obligasjon A1 - SEK	3,8	-5,8	6,0	2,9	-3,2	11,1	-6,8	7,8	-10,3	5,9
Obligasjon A1 - NOK	-3,1	4,6	1,9	0,6	2,1	0,3	2,2	9,3	-0,9	4,0
Obligasjon A10 - NOK	-3,1	4,6	1,9	0,6	2,1	0,3	2,2	9,3	-0,9	4,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Obligasjon A1 - SEK	1,8	1,9	0,7	0,5	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	1,8	1,9	0,7	0,5	0,8	1,4	1,4	1,6	1,8	1,9
Obligasjon A10 - NOK	1,8	1,9	0,7	0,5	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	0,0	0,4	4,4	0,1	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	1,8	3,7	1,2	1,6	2,1	0,8	4,6	6,0	4,6	7,0
Obligasjon A10 - NOK	2,1	3,9	1,4	1,9	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-1,1	-0,1	4,4	-0,2	-	-	-	-	-	-
NOK	0,7	3,2	1,2	1,3	1,2	1,2	5,7	4,1	1,5	6,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	1,1	2,6	1,7	2,1	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	1,7	2,5	1,3	2,8	3,2	4,0	5,1	6,3	5,2	6,5
Obligasjon A10 - NOK	1,9	2,7	1,5	3,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,6	2,0	1,8	2,2	-	-	-	-	-	-
NOK	1,2	1,9	1,4	2,8	2,5	2,9	4,7	5,6	4,3	6,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	1,7	1,9	2,2	3,0	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	2,8	3,8	3,8	4,0	4,8	4,8	4,6	5,0	4,7	5,7
Obligasjon A10 - NOK	3,1	4,0	4,0	4,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,9	1,4	2,0	2,6	-	-	-	-	-	-
NOK	2,0	3,3	3,5	3,6	4,6	4,7	4,7	4,8	4,7	6,1
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: Solactive NOK Fixed Duration 5 Government Bonds & Bills Index

T o m 2020-12-31: ST5X

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Årlig avgift, %	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Obligasjon A1	44,46
Obligasjon A10	19,78
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 NOK	
Obligasjon A1	2,92
Obligasjon A10	1,30

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	13,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	8,9	Informationskvot - A1 SEK	0,6
Total risk % - A1 NOK	3,2	Informationskvot - A1 NOK	0,6
Total risk % - A10 NOK	3,2	Informationskvot - A10 NOK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	7,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 NOK	3,2	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A10 NOK	3,2	Sharpekvot - A10 NOK	0,5
Jämförelseindex	Solactive NOK Fixed Duration 5 Government Bonds & Bills Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,1	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,4	Duration, år	4,5
		Spreadexponering %	1,6

* Riskfaktorn är baserad på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Obligasjon, forts.

Resultatutrækning, tNOK

	2021	2020
INTÅKTER OCH VÅRDEFÖRÅNDRING		
Vårdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-72 965	64 148
Råntektåter	38 412	32 961
Valutakursvinster och -förluster netto	-291	287
Summa intåter och vårdeförändring	-34 844	97 396
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersåttning till fondbolaget	6 136	4 914
Råntekostnader	43	18
Summa kostnader	6 178	4 932
Årets resultat	-41 023	92 464
* Specifikation av vårdeförändring		
Realisationsvinster	957	12 555
Realisationsförluster	-117	-5 375
Orealiserade vinster/förluster	-73 806	56 968
Summa	-72 965	64 148

Balansrækning, tNOK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 143 283	97,0	1 459 977	96,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvårde ^{Not 2)}	2 143 283	97,0	1 459 977	96,1
Bankmedel och övriga likvida medel	49 372	2,2	46 101	3,0
Förtutbetalda kostnader och upplupna intåter	17 523	0,8	13 491	0,9
Summa tillgångar	2 210 178	100,0	1 519 569	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intåter	541	0,0	415	0,0
Summa skulder	541	0,0	415	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	2 209 637	100,0	1 519 154	100,0

Not 1) till balansrækning

Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	1 519 154	1 843 168
Andelsutgivning	1 162 487	677 330
Andelsinlösen	-430 981	-1 093 808
Resultat enligt resultatutrækning	-41 023	92 464
Utdelning till andelsågarne	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 209 637	1 519 154

Not 2) till balansrækning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagne till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 83,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-vårde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÅNTEBÅRANDE VÅRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek FRN 2026-03-10	24 000	24 548	1,1
		24 548	1,1
BOSTAD, UTLÅNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit 2,05% 2033-03-09	50 000	49 471	2,2
DNB Boligkredit 2,125% 2026-05-28	55 000	55 302	2,5
Gjensidige Bank Bolig 3,6% 2026-05-08	19 000	20 021	0,9
Kommunalbanken 2% 2027-11-29	100 000	99 816	4,5
Nordea Eiendom 2,17% 2026-05-22	176 000	177 303	8,0
Nordea Eiendom FRN 2026-09-17	74 000	75 814	3,4
		477 728	21,6
STAT, UTLÅNDSK EMITTENT			
Norska staten 1,25% 2031-09-17	125 000	119 809	5,4
Norska staten 1,375% 2030-08-19	325 000	316 518	14,3
Norska staten 1,75% 2025-03-13	6 000	6 043	0,3
Oslo kommune 2,05% 2024-10-31	20 000	20 099	0,9
Oslo kommune 2,25% 2027-06-07	60 000	60 347	2,7
Oslo kommune 2,35% 2024-09-04	3 000	3 039	0,1
Oslo kommune 2,4% 2034-11-21	20 000	20 308	0,9
Stavanger Kommune 2,67% 2027-03-23	20 000	20 507	0,9
Stavanger Kommune FRN 2022-01-11	21 000	21 000	1,0
Trondheim Kommune 2,142% 2025-01-16	20 000	20 118	0,9
Viken Fylkeskommune 2,45% 2027-06-23	40 000	40 556	1,8
		648 343	29,3
ÖVRIGA, UTLÅNDSK EMITTENT			
Bustadkr Sogn&Fjordane 2,3% 2030-06-19	90 000	90 940	4,1
Danske Bank 1,955% 2027-09-07	50 000	48 628	2,2
Danske Bank FRN 2025-12-02	24 000	23 969	1,1
OBOS-banken AS 2,48% 2024-11-15	50 000	50 604	2,3
Sparebank 1 Boligkredit AS 2,1% 2026-11-25	100 000	100 314	4,5
Sparebank 1 Boligkredit AS 2,45% 2024-10-17	96 000	97 632	4,4
Sparebank 1 SR 2,44% 2024-01-16	25 000	25 319	1,1
Sparebank More 2,35% 2023-09-12	10 000	10 110	0,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-vårde tNOK	% av fondförm.
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2025-04-28	45 000	45 496	2,1
Sparebanken Øst 2,67% 2024-03-25	50 000	50 877	2,3
Sparebanken Øst 3,13% 2025-10-13	40 000	41 374	1,9
Sparebanken Sør 2,44% 2024-12-23	40 000	40 455	1,8
Sparebanken Sør 2,46% 2024-08-28	16 000	16 200	0,7
Storebrand Bank FRN 2022-08-15	55 000	55 087	2,5
		697 005	31,5
Noterade råntebårande värdepapper		1 847 624	83,6

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel

vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 13,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-vårde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÅNTEBÅRANDE VÅRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÅNDSK EMITTENT			
BN Bank ASA 1,6% 2027-03-22	50 000	48 102	2,2
Fana Sparebank 1,24% 2025-09-18	40 000	38 660	1,7
SpareBank 1 Nord-Norge 2,45% 2024-02-22	70 000	70 904	3,2
SpareBank 1 SMN 1,4% 2026-11-17	42 000	40 226	1,8
SpareBank 1 SMN 2,39% 2024-04-16	40 000	40 456	1,8
Sparebanken Øst FRN 2022-09-26	27 000	27 095	1,2
Sparebanken Vest 2,07% 2024-09-19	10 000	10 022	0,5
Sparebanken Vest 2,42% 2025-06-23	20 000	20 194	0,9
		295 659	13,4
Noterade råntebårande värdepapper		295 659	13,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvårde		2 143 283	97,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvårde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		66 354	3,0
Total summa fondförmögenhet		2 209 637	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Norska staten	20,0	SpareBank 1 SMN	3,7
Nordea Eiendoms-kredit AS	11,5	Den Danske Bank A/S	3,3
SpareBank 1 Boligkredit AS	9,0	Sparebanken Sør	2,6
Sparebanken Øst	5,4	Stavanger Kommune	1,9
DNB Boligkredit AS	4,7	Sparebanken Vest	1,4
Oslo kommune	4,7		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Obligasjon

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets övergripande Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fonden valt bort placeringar i;

- Företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- Företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Företag/emittenter vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fonden har investerat i en grön obligation utgiven av Nordea Eiendomskredit (säkerställda obligationer). Obligationen ska bland annat användas till att finansiera gröna bolån till privatkunder.

Fonden har också investerat i en grön obligation utgiven av Oslo Kommun. Obligationen verifieras av Cicero och syftet med obligationen är bland annat klimatkontroll som bidrar till reduceringen av växthusgaser och effektivisering av kommunala byggnader.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringsstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har under året haft 1 riktad dialog. Fonden har även löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Dialog har förts med Sparbanken Vest angående Governance gällande ägarskap och bättre representation i företagets styrande organ/Supervisory Board under 2021 och den är nu avslutad.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till

de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainalytics. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att delta.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagens förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Obligasjon, org.nr 515602-8887

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Obligasjon för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Obligasjons finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Riskerna för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Handelsbanken Ränteavkastning

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar samt i säkerställda obligationer. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating AA- från Standard & Poor's eller motsvarande Aa3 från Moody's. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan noll till sju år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Användningen av derivatinstrument är dock inte av sådan karaktär att den påverkar fondens risknivå annat än marginellt. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk har under det senaste åren varit något högre än tidigare år. Pandemin medförde att 2020 och 2021 präglades av stor volatilitet på räntemarknaderna. Särskilt kreditsspreadar steg kraftigt under första halvåret 2020. Riksbanken införde stora kvantitativa stödprogram för att stödja marknaderna. Under slutet av 2021 bidrog dock dessa åtgärder till att det uppstod brist på svenska statsobligationer, vilket påverkade likviditeten negativt. I kombination med bland annat osäkerheten kring pandemin bidrog detta till att volatiliteten i obligationer med hög kredit betyg (AAA-A) steg och bidrog till en ökad aktiv risk i fonden.

Portföljen

Fonden sjönk med -1,1% under 2021*. När vi nu lägger 2021 till handlingarna kan vi generellt konstatera att tydliga framsteg gjorts för att vända den ekonomiska utvecklingen efter den pandemidriva recessionen under 2020. Utrullningen av vaccin kombinerat med mycket stora stimulanser från såväl stater och centralbanker har understött återhämtningen. Det har väl dock inte undgått någon att denna process inte varit helt problemfri, och pandemin har fortsatt kasta grus i maskineriet på olika sätt. Lokala virusutbrott, tillfälliga nedstängningar och produktionsstopp har förekommit under hela året, inte minst i mindre utvecklade länder med lägre vaccinationsgrad. Ekonomisk statistik har fortsatt att indikera att obalansen mellan efterfrågan och utbudet på både produkt- och arbetsmarknaden var större än det vart på många decennier. Tillsammans med stigande energipriser bidrog dessa obalanser till snabbt stigande inflation. Under stora delar av året avskrevs denna uppgång som

tillfällig, men under årets senare del försköts förväntningarna i riktning mot att inflationsuppgången kan visa sig bli mer varaktig. Sentimentet på räntemarknaden har kastats mellan en ökad inflationsoro, lokala virusutbrott, geopolitisk osäkerhet och en mycket stark framtidsstro inte minst på världens börser. Fonden har under året legat positionerad för stigande statsobligationsräntor, en brantare räntekurva och stigande inflation (realränteobligationer). Fonden har fortsatt prioriterat en hög kreditkvalitet AAA, en god likviditetsnivå och AAA-emissioner med ambitiösa gröna ramverk och låga ESG-risker utgivna av bland annat svenska kommuner och mellanstatliga organisationer (t.ex. EIB och IBRD). Strategin gynnade fondens relativavkastning under större delen av året. Under slutet av året karakteriserades dock den svenske underliggande räntemarknaden av tydlig risk-off, vilket bidrog till en tydlig brist på svenska statsobligationer. Skillnaden mellan svenska statsobligationsräntor och räntan på andra AAA-obligationer nådde nivåer som vi tidigare endast sett vid allvarliga kriser, vilket tydligt tyngde fondens relativavkastning under senhösten, trots fondens övervikt i statsobligationer med löptid över 10 år. Vår bedömning är dock att detta var en tillfällig rörelse, vilket påverkade relativavkastningen positivt under december. Under slutet av året uppgick fondens gröna (miljöförbättrande) och hållbara (miljö- och socialekonomiskt förbättrande) innehav till nästan 35% eller 5,5 miljarder kronor vid årets slut.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får ej överstiga 7 år med ett riktvärde på 3,5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till statsobligationer, statsskuldsväxlar och säkerställda bostadsobligationer som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner, sektorer eller emittenter. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken stiger när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar med hög kreditvärdighet vilket innebär räntebärande instrument utgivna av stat, kommuner eller allmänt internationellt organ inom EES samt i säkerställda obligationer med en kreditvärdighet som lägst får vara AA- från S&P eller Aa3 från Moody's. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	50,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	27,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	39,8%

Handelsbanken Ränteavkastning, forts.

Information

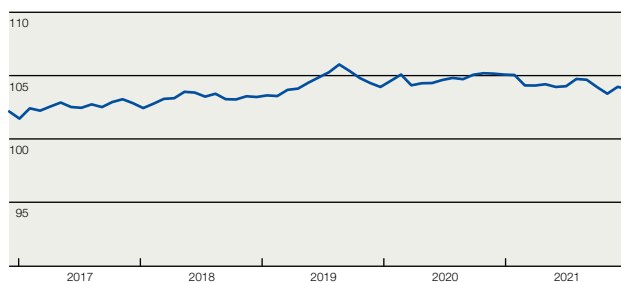
Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Mega Mixränta (Finland) lades samman med Handelsbanken Ränteavkastningsfond (Sverige).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Med anledning av Rysslands invasion av Ukraina råder osäkerhet på världens finansiella marknader. Detta medför risk för högre kurssvängningar i fonden.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Ränteavkastning A1 - SEK	1 913,82	1 935,01	1 917,01	1 902,48	1 893,50	1 881,43	1 828,85	1 840,57	-	-
Ränteavkastning A9 - SEK	99,88	100,93	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	1 921,11	1 940,44	1 920,46	1 904,01	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	1 130,45	1 154,51	1 149,46	1 146,46	1 146,00	1 170,29	1 162,74	1 202,45	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 475	1 269	-1 329	1 918	2 956	1 069	1 612	325	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	15 733	14 427	13 033	14 241	12 264	9 247	7 956	6 419	-	-
Ränteavkastning A1 - SEK	13 707	12 394	10 919	12 070	10 542	8 176	7 300	6 026	-	-
Ränteavkastning A9 - SEK	12	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	35	219	374	395	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	1 978	1 801	1 721	1 753	1 722	1 071	656	393	-	-
Antal andelar totalt, tusental	9 053	8 195	7 404	8 101	7 070	5 261	4 556	3 601	-	-
Ränteavkastning A1 - SEK	7 162	6 405	5 695	6 344	5 567	4 346	3 992	3 274	-	-
Ränteavkastning A9 - SEK	122	116	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	18	113	195	208	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	1 750	1 560	1 498	1 529	1 503	915	564	327	-	-
Total avkastning i %										
Ränteavkastning A1 - SEK	-1,1	0,9	0,8	0,5	0,6	2,9	-0,6	4,7	0,9	3,7
Ränteavkastning A9 - SEK	-1,0	0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	-1,0	1,0	0,9	0,6	0,7	3,0	-0,5	4,8	1,0	3,8
Ränteavkastning B1 - SEK	-1,1	0,9	0,8	0,4	0,4	2,7	-0,8	4,6	0,9	3,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Ränteavkastning A1 - SEK	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9	0,4	6,2	0,1	2,3
Ränteavkastning A9 - SEK	-0,8	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9	0,4	6,2	0,1	2,3
Ränteavkastning B1 - SEK	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9	0,4	6,2	0,1	2,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Ränteavkastning A1 - SEK	0,5	0,4	0,2	0,2	0,4	1,0	1,1	0,9	0,8	0,6
Ränteavkastning A10 - SEK	0,5	0,4	0,2	0,2	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	0,5	0,4	0,2	0,2	0,4	1,0	1,1	0,9	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Ränteavkastning A1 - SEK	-0,1	0,9	0,6	0,6	1,8	1,1	2,0	2,8	2,3	5,6
Ränteavkastning A10 - SEK	0,0	1,0	0,7	0,7	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	-0,1	0,9	0,6	0,4	1,5	0,9	1,8	2,7	2,3	5,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,1	0,6	0,6	0,2	1,0	1,1	3,3	3,1	1,2	5,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Ränteavkastning A1 - SEK	0,3	1,1	0,8	1,6	1,7	2,3	3,2	3,6	3,1	5,0
Ränteavkastning A10 - SEK	0,4	1,2	0,9	1,7	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	0,3	1,0	0,7	1,4	1,5	2,2	3,1	3,6	3,1	5,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,2	0,7	0,7	1,8	1,7	2,2	3,3	3,6	2,8	5,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Ränteavkastning A1 - SEK	1,3	2,2	2,2	2,3	3,3	3,4	3,2	3,7	3,8	4,1
Ränteavkastning A10 - SEK	1,4	2,3	2,3	2,4	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	1,2	2,1	2,1	2,3	3,2	3,3	3,2	3,6	3,8	4,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,2	2,0	2,1	2,3	3,3	3,5	3,5	3,9	3,9	4,4
Utdelning per andel, SEK	11,46	5,75	5,73	4,58	29,26	23,25	30,06	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: HMNI Swe All Government Dur Const 5Y (50%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (30%), HMNI Swe Government Dur Const 1Y (20%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Ränteavkastning, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A9	0,25
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A9	0,25
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Årlig avgift, %	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A9	0,25
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Transaktionskostnader, tSEK	1 329
Transaktionskostnader i % av omsättningen	
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Ränteavkastning A1	29,77
Ränteavkastning A9	24,82
Ränteavkastning A10	19,86
Ränteavkastning B1	29,77
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Ränteavkastning A1	1,95
Ränteavkastning A9	1,63
Ränteavkastning A10	1,30
Ränteavkastning B1	1,95

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	6,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	1,3	Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,2
Total risk % - A10 SEK	1,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,1
Total risk % - B1 SEK	1,3	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	1,1	Informationskvot - A10 SEK	0,3
Total risk i index % - A10 SEK	1,1	Informationskvot - B1 SEK	0,1
Total risk i index % - B1 SEK	1,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Jämförelseindex		Sharpekvot - A10 SEK	0,2
HMNI Swe All		Sharpekvot - B1 SEK	0,1
Government Dur Const		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
5Y (60%),		Sharpekvot i index - A10 SEK	0,1
HMNI Swe All Mortgage		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,1
Dur Const 2.5Y (30%),		Duration, år	3,2
HMNI Swe Government		Spreadexponering %	1,9
Dur Const 1Y (20%).			
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1		

* Riskfaktorn är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonderapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper **	-251 796	67 132
Värdetförändring på övriga derivatinstrument **	15 540	-42 626
Räntetäkter	117 467	143 992
Övriga intäkter	8	-
Summa intäkter och värdeförändring	-118 781	168 498
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	44 970	40 068
Räntekostnader	595	271
Övriga kostnader	1 329	1 600
Summa kostnader	46 895	41 939
Årets resultat	-165 675	126 558
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	31 303	39 023
Realisationsförluster	-55 910	-94 753
Realiserade vinster/förluster	-27 189	122 862
Summa	-251 796	67 132
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	73 787	61 576
Realisationsförluster	-66 666	-94 444
Realiserade vinster/förluster	8 420	-9 758
Summa	15 540	-42 626

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	13 665 413	86,9	13 836 572	95,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	13 665 413	86,9	13 836 572	95,9
Bankmedel och övriga likvida medel	2 026 193	12,9	539 776	3,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 117	0,3	54 072	0,4
Övriga tillgångar	-	-	1	0,0
Summa tillgångar	15 736 723	100,0	14 430 421	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 091	0,0	3 697	0,0
Summa skulder	4 091	0,0	3 697	0,0
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	15 732 631	100,0	14 426 723	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	44 342	0,3	33 119	0,2

1) Likvida medel 44 342 tSEK

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	14 426 723	13 032 850
Andelsutgivning	3 539 100	4 034 777
Andelsinlösen	-2 049 632	-2 758 755
Resultat enligt resultaträkning	-165 675	126 558
Utdelning till andelsägarna	-17 885	-8 707
Fondförmögenhet vid periodens slut	15 732 631	14 426 723

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 86,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hyp 519 1,5%2026-09-16	350 000	362 933	2,3
Länsförsäkringar Hyp 520 1% 2027-09-15	100 000	100 920	0,6
Länsförsäkringar Hyp 521 0,5% 2028-09-20	100 000	96 871	0,6
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	195 000	198 886	1,3
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	380 000	387 163	2,5
Nordea Hypotek 5536 0,5% 2026-09-16	200 000	198 192	1,3
SCBC 151 1% 2030-06-12	50 000	49 571	0,3
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	250 000	248 483	1,6
Stadshypotek 1592 1% 2027-03-01	100 000	101 199	0,6
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	236 000	251 989	1,6
Stadshypotek FRN 2023-08-03	256 000	261 394	1,7
Swedbank Hypotek 1% 2027-03-17	194 000	196 217	1,2
Swedbank Hypotek 194 1% 2024-09-18	210 000	214 185	1,4
Swedbank Hypotek FRN 2024-01-29	300 000	306 957	2,0
		2 974 960	18,9
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	120 000	121 361	0,8
DNB Boligkredit FRN 2025-09-03	250 000	256 883	1,6
		378 243	2,4
STAT OCH KOMMUN			
Göteborgs kommun 0,373% 2025-02-25	120 000	119 723	0,8
Göteborgs kommun 0,473% 2027-03-16	400 000	393 348	2,5
Göteborgs kommun FRN 2026-11-18	61 000	63 894	0,4
Jönköpings kommun 0,26% 2025-08-27	150 000	148 325	0,9
Kommuninvest 0,375% 2024-03-27	190 000	190 709	1,2
Kommuninvest 0,625% 2023-06-01	221 000	222 909	1,4
Kommuninvest 1% 2024-10-02	90 000	91 894	0,6
Kommuninvest 1% 2025-05-12	415 000	423 985	2,7
Kommuninvest 1% 2026-11-12	94 000	95 771	0,6
Lunds kommun FRN 2028-04-13	400 000	414 176	2,6
Malmö stad FRN 2025-03-14	65 000	67 176	0,4
Region Skåne 0,67% 2024-02-05	250 000	252 275	1,6
Statsobligation 0,125% 2030-09-09	210 000	208 931	1,3
Statsobligation 1053 3,5% 2039-03-30	400 000	598 396	3,8
Statsobligation 1054 3,5% 2022-06-01	100	102	0,0
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	17 200	20 671	0,1
Statsobligation 1057 1,5% 2023-11-13	100	103	0,0
Statsobligation 1058 2,5% 2025-05-12	15 100	16 396	0,1
Statsobligation 1059 1% 2026-11-12	100	105	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	100	104	0,0
Statsobligation 1061 0,75% 2029-11-12	235 000	245 740	1,6
Statsobligation 1062 0,125% 2031-05-12	280 000	277 670	1,8
Statsobligation 1063 0,5% 2045-11-24	145 000	138 894	0,9
Statsobligation 1064 1,375% 2071-06-23	60 000	61 022	0,4
Statsobligation 3109 1% 2025-06-01	100 000	123 208	0,8
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	120 000	147 026	0,9
Statsobligation 3113 0,125% 2027-12-01	90 000	112 302	0,7
Stockholms läns landsting 0,228% 2026-09-01	250 000	244 615	1,6
Stockholms läns landsting 0,46% 2027-04-27	150 000	147 335	0,9
Stockholms stad FRN 2025-12-01	100 000	103 925	0,7
Örebro kommun FRN 2023-11-20	50 000	50 770	0,3

Handelsbanken Ränteavkastning, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Örebro kommun FRN 2026-01-21	94 000	97 848	0,6
Östersunds kommun FRN 2024-09-18	69 000	70 966	0,5
Östersunds kommun FRN 2025-06-23	55 000	56 504	0,4
		5 206 816	33,1
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
EBRD 0,25% 2025-01-24	100 000	99 245	0,6
EBRD 0,477% 2024-01-18	200 000	200 878	1,3
EIB 0,875% 2025-01-30	150 000	151 907	1,0
EIB 0,125% 2026-09-21	75 000	73 067	0,5
EIB 0,375% 2030-09-17	350 000	332 724	2,1
IBRD 0,25% 2029-01-29	100 000	95 726	0,6
IBRD 0,4325 2026-11-12	230 000	227 054	1,4
IFC 0,0225% 2026-09-03	250 000	241 730	1,5
IFC 1,13% 2029-11-12	184 000	186 099	1,2
IFC 1,25% 2027-04-05	150 000	153 375	1,0
NIB 0,1% 2025-10-13	120 000	118 012	0,8
		1 879 816	11,9
ÖVRIGA			
Kommuninvest 0,25% 2027-11-26	200 000	193 128	1,2
Kommuninvest 0,375% 2026-06-10	175 000	173 042	1,1
Kommuninvest 0,5% 2027-06-15	150 000	148 403	0,9
Kommuninvest 0,75% 2026-02-04	400 000	404 308	2,6
Kommuninvest 0,75% 2028-05-12	150 000	149 306	0,9
Landshypotek 0,094% 2023-09-19	100 000	99 892	0,6
Landshypotek 0,615% 2025-11-18	110 000	109 814	0,7
Landshypotek 0,75% 2023-05-25	205 000	206 902	1,3
Landshypotek Bank AB 0,4425% 2027-02-01	150 000	146 816	0,9
Landshypotek FRN 2024-08-14	230 000	236 323	1,5
Landshypotek FRN 2025-03-17	250 000	257 958	1,6
Landshypotek FRN 2026-06-15	200 000	208 006	1,3
SEB Bolån 579 1% 2024-12-18	126 000	128 528	0,8
SEB Bolån 580 1% 2025-12-17	100 000	101 853	0,6
SEB Bolån 584 1% 2029-12-19	100 000	99 658	0,6
		2 663 935	16,9
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Nykredit Realkredit A/S FRN 2022-10-01	225 000	226 217	1,4
Nykredit Realkredit A/S FRN 2024-10-01	150 000	152 859	1,0
Sparebanken Vest Boligkreditt FRN 2025-12-08	178 000	182 567	1,2
		561 644	3,6
Noterade räntebärande värdepapper		13 665 413	86,9
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
			0,0
RÄNTETERMINER			
Stadshypotek 5Y Future Mar 2022	403 906	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Mar 2022	-1 390 180	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Mar 2022	2 354 427	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Mar 2022	-685 024	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		13 665 413	86,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 067 218	13,1
Total summa fondförmögenhet		15 732 631	100,0

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Kommuninvest i Sverige AB	13,3	European Investment Bank	3,5
Svenska staten	12,4	Stockholms läns landsting	2,5
Landshypotek Bank AB	8,0	Nykredit Realkredit A/S	2,4
Stadshypotek AB	5,5	DNB Boligkreditt AS	2,4
Nordea Hypotek	5,0	Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,1
Swedbank Hypotek	4,6	International Bank for Recon & Develop	2,1
International Finance Corporation	3,7	European Bank for Recon & Develop	1,9
Göteborgs kommun	3,7	Örebro kommun	0,9
Länsförsäkringar Hypotek AB	3,6	Östersunds kommun	0,8

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Ränteavkastning

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i fondens förvaltning

Fonden främjar miljömässiga egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till klimatförändringarna, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöförurening, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden väljer helt bort företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Även företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen väljs bort.

Fonden väljer även bort* kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller våra krav för omställningsbolag. Med detta avses bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, till exempel fossil energiproduktion till förnybar.

Fonden väljer också bort företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de

bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD). Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att påverka de företag vi investerar i. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens och fondbolagets värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

För de aktivt förvaltrade fonderna drivs riktade bolagsdialoger av förvaltaren direkt med bolaget. Förvaltaren träffar eller har kontakt med bolaget på regelbunden basis. Det skapar goda förutsättningar för att föra dialoger som syftar till att förändring sker, något vi ser som en stor möjlighet till att kunna påverka. För de direkta dialogerna identifieras målsättningar och resultat följs upp löpande under det att dialogen pågår.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Tillsammans med andra investerare, genom en extern part (ISS ESG) deltar fondbolaget i dialoger med bolag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och bolaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolaget deltar för fondernas räkning i tematiska proaktiva dialoger ledda av Sustainabilitys. I dagsläget är fondbolaget aktiva i två tematiska dialoger, en kopplad till mänskliga rättigheter och Modern Slavery samt ett initiativ kopplat till skatt. Dialogprocessen omfattar såväl fysiska som digitala möten med berörda företag där vi som investerare har möjlighet att deltaga.

Samarbeten och branschinitiativ

Fondbolaget deltar i flera internationella initiativ och samarbeten med fokus på specifika hållbarhetsfrågor. Dessa initiativ är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ vi deltagit i under året är: Climate Action 100+, PRI Sustainable Palm Oil och PRI-Ceres Sustainable Forests.

** Enligt Fondbolagets förenings definition av Välja bort får högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som gäller den angivna produkten eller tjänsten.*

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under året som gått har fonden fortsatt öka andelen investeringar i de kommuner och mellanstatliga institutioner som har en tydlig målsättning att ligga i framkant för omställningen mot ett hållbart samhälle. Fonden är en av de största ägarna av den gröna obligation som emitterades av svenska staten förra året och vars medel ska knytas till, bland annat skydd av värdefull natur, klimatinvesteringar och järnvägsunderhåll. Ramverket i denna obligation bedömdes som "mörk grön" – den högsta nivån – av den externa granskaren Cicero. Fonden har fortsatt bidra till den svenska omställningen genom att öka sina investeringar i gröna obligationer som emitterats av Kommuninvest. Kommuninvests ramverk för gröna obligationer möter sex av de Globala målen och ansluter sig till The Green Bond Principles, Green Bonds Harmonized Framework for Impact Reporting och Nordic Public Sector Issues: Position Paper on Green Bonds Impact Reporting. Kommuninvest publicerar en årlig rapport, Green Bonds Impact Report, som åskådliggör effekten av de gröna investeringar som finansieras via detta program. Fonden har ökat sina investeringar i enskilda städer, kommuner och regioner, såsom Lunds stad och Region Stockholm som fortsatt den globala omställningen genom att ytterligare öka sina innehav i gröna obligationer utgivna i svenska kronor av internationella organisationer som Världsbanken och European Bank for Reconstruction and Development (EBRD). Av fondens totala obligationsinnehav var vid årsskiftet cirka 35% specifikt inriktade mot en grön omställning, motsvarande cirka 5,5 miljarder SEK.

Fonden väljer bort

Implementeringen av fondens strategi för välja bort innebär att bolag väljs bort ur investeringsuniverset direkt. Investeringsprocessen startar därmed med ett investeringsunivers som helt klarar fondens exkluderingskriterier. I undantagsfall kan bolag som fonden är investerad i hamna i strid med exkluderingskriterierna som följd av agerande efter investeringstillfället, exempelvis via uppköp. Detta har inte hänt under året för fonden.

Fondbolagets påverkansarbete - Dialoger

Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolagen

Fonden har inte haft någon riktad dialog under året. Fonden har löpande diskussioner med bolagsinnehav kring deras hållbarhetsarbete.

Fonden har under året inlett diskussion med två av Sveriges bostadsinstitut (SBAB, Stadshypotek) i syfte att få frågan kring nödvändig grön omställning i den svenska bostadsstocken högre upp på agendan.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Under 2021 deltog fondbolaget i totalt 101 bolagsdialoger tillsammans med andra investerare. Fonden har inte investerat i något av dessa bolag.

Samarbeten och branschinitiativ

2021 deltog fondbolaget i initiativ och samarbeten som omfattar totalt över 207 bolag.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Ränteavkastning, org.nr 515602-7020

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Ränteavkastning för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Ränteavkastnings finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en höggrad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar huvudsakligen i räntebärande instrument som är emitterade eller garanterade av stater på tillväxtmarknader, främst Latinamerika, Asien, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum. Placeringar sker till största delen i lokal valuta, vilket innebär en valutarisk men även en högre avkastningspotential. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget B- från Standard & Poor's eller B3 från Moody's. Fondens samlade innehav får inte ha en lägre snittrating än BB- från Standard & Poor's eller Ba3 från Moody's. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två till åtta år. Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagsobligationer vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: JP Morgan EM GBI Diversified Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Förvaltaren gör även en bedömning om valutarisken i placeringen. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk under 2021 har varit något lägre på grund av en defensiv positionering under året på grund av volatila ränte- och valutamarknader.

Portföljen

Fonden sjönk med -0,8% under 2021*. Året startade positivt för både valutor och räntor, då vaccin- och tillväxtoptismen bidrog till god riskapit på globala marknader. Räntor började dock stiga i snabb takt när demokraterna tog hem segern i senatsvalet i USA vilket påverkade riskapiten för tillväxtmarknadsobligationer negativt. Fonden har dock hela året legat med en kortare duration än jämförelseindex vilket har gynnat den relativa avkastningen. Något som också påverkade risksentimentet negativt var fortsatt spridning av coronaviruset. Nya mutationer såsom den nya virusvarianten Omikron, en lägre vaccinationsgrad och mindre fiskala utrymmen att stötta ekonomier medförde att tillväxtmarknader drabbades hårdare. På grund av problem i leverantörskedjor och höga energi- och matpriser steg inflationen kraftigt i många tillväxtmarknadsländer, speciellt i Östeuropa och Latinamerika. Centralbanker responderade med att höja räntor i snabb takt för att stävja högre inflationsförväntningar. Detta innebar att vi såg en återhämtning av tillväxtmarknadsvalutor mot svenska kronan under andra halvåret. Ett undantag var den turkiska liran, där turkiska centralbanken sänkte räntor trots mycket hög inflation, vilket fick valutan att försvagas över 30 procent på några månader i slutet av året. Turkiet är sista bidraget till absolutavkastningen under året. Fonden har dock legat

underviktad i turkiska obligationer och valutan hela året vilket varit det bästa aktiva avkastningsbidraget 2021. Fonden har även under hela året legat överviktad i kinesiska obligationer som varit den bästa tillväxtmarknaden med både starkare valuta och lägre räntor som bidragit positivt till avkastningen. Sydafrika har också varit en stark bidragsgivare till avkastningen där valutan stärkts då landet för första gången sedan cirka 20 år haft ett bytesbalansöverskott på grund av bland annat höga metallpriser som är en viktig del av exportmixen i Sydafrika. Fonden är fortsatt något defensivt positionerad med kortare duration än jämförelseindex då en tydlig risk är den nya virusvarianten Omikron samt stramare penningpolitik i bland annat USA.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av medelhög risk. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven kan variera väsentligt över tid. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal emittenter och är koncentrerade geografiskt till räntepapper utgivna av stater i Asien, Mellanöstern, Latinamerika, Afrika samt Östeuropa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fondens likviditetsrisk bedöms vara medelhög till följd av fondens storlek i relation till storleken eller omsättningen på de marknader och värdepapper som fonden investerar i. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2021 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2021 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	30,1%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	14,0%

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

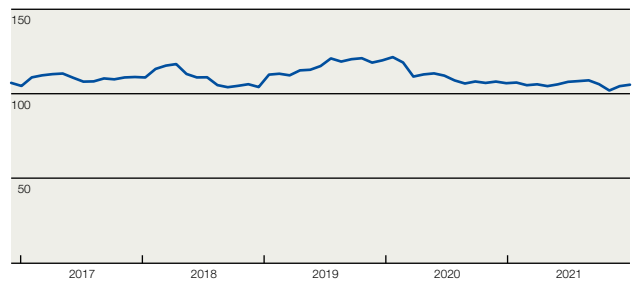
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleddes från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation (Sverige).

Information om ersättning till anställda se Ersättning till anställda på fondbolagets hemsida samt även i slutet av fonddrapporten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari gav stora svallvågor på världens börser, i synnerhet med kraftiga fall på Moskvabörsen. Detta påverkade även ränte- och valutamarknaderna. Den 28 februari 2022 hade fonden avvecklat all rysk exponering.

Fondens utveckling*

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	2021	2020	2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Andelsvärde, SEK										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	103,71	104,60	117,88	102,37	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	10,07	10,41	11,22	10,10	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	101,02	109,06	110,65	99,98	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	106,94	107,26	120,20	103,81	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	10,39	10,67	11,44	10,24	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	107,32	107,27	119,79	103,09	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	104,53	111,83	112,45	100,69	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	81,33	85,41	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-147	-91	-35	-28	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	113	121	356	212	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	1	1	2	1	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	127	264	118	151	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	4	17	39	11	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	126	136	172	279	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	82	71	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	4 597	5 907	6 734	6 961	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	1 088	1 152	3 023	2 068	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	58	85	102	132	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	6	7	16	9	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	1 192	2 460	981	1 452	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	3	3	28	21	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	35	161	322	109	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	1 208	1 212	1 530	2 768	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	1 008	827	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	-0,8	-11,3	15,2	-5,4	3,3	14,5	-6,8	11,0	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-3,2	-7,2	11,1	-8,2	0,6	9,5	-3,6	3,7	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	-7,4	-1,4	10,7	-7,5	8,9	3,4	2,2	12,5	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	-0,3	-10,8	15,8	-4,9	3,5	14,8	-6,6	11,2	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-2,7	-6,7	11,7	-7,8	0,8	9,7	-3,4	3,9	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	0,1	-10,5	16,2	-4,5	4,2	15,6	-5,9	12,0	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	-6,5	-0,5	11,7	-6,7	9,8	4,3	3,1	13,5	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	-0,8	-11,3	15,2	-5,4	3,3	14,5	-6,8	11,0	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9	11,5	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-2,9	-6,3	13,9	-3,3	1,5	13,1	-2,7	4,2	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	-7,0	-0,5	13,5	-2,5	9,8	6,8	3,1	13,1	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9	11,5	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-2,9	-6,3	13,9	-3,3	1,5	13,1	-2,7	4,2	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9	11,5	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	-7,0	-0,5	13,5	-2,5	9,8	6,8	3,1	13,1	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9	11,5	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	1,4	1,4	1,7	1,6	1,2	1,5	1,5	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	1,4	1,4	1,7	1,5	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	1,4	1,4	1,7	1,5	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	1,4	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	-6,2	1,1	4,4	-1,2	8,8	3,3	1,7	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-5,2	1,5	1,0	-3,9	5,0	2,8	0,0	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	-4,5	4,4	1,2	0,4	6,1	2,8	7,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	-5,7	1,6	4,9	-0,8	9,0	3,6	1,9	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-4,7	2,1	1,5	-3,6	5,2	3,0	0,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	-5,3	2,0	5,3	-0,3	9,7	4,3	2,6	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	-3,6	5,4	2,1	1,3	7,0	3,7	8,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	-6,2	1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-5,6	2,8	8,5	1,9	11,0	5,5	2,4	-	-	-
EUR	-4,6	3,3	4,9	-1,0	7,1	4,9	0,7	-	-	-
NOK	-3,8	6,3	5,2	3,4	8,3	4,9	8,0	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	-0,2	2,7	3,7	3,0	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-1,6	0,8	1,6	0,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	0,3	2,6	3,3	3,7	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	0,3	3,1	4,1	3,2	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-1,2	1,2	1,9	0,5	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	0,7	3,6	4,7	3,9	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	1,3	3,5	4,3	4,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	-0,2	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	1,8	5,4	6,4	5,2	-	-	-	-	-	-
EUR	0,3	3,4	4,2	2,4	-	-	-	-	-	-
NOK	2,3	5,2	6,0	5,9	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	3,35	1,74	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,03	0,96	1,07	1,02	-	-	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: JP Morgan EM GBI Diversified Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Transaktionskostnader, tSEK	9
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Tillväxtmarknad Obligation A1	108,50
Tillväxtmarknad Obligation A9	54,40
Tillväxtmarknad Obligation A10	19,81
Tillväxtmarknad Obligation B1	108,50
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK	
Tillväxtmarknad Obligation A1	7,13
Tillväxtmarknad Obligation A9	3,57
Tillväxtmarknad Obligation A10	1,30
Tillväxtmarknad Obligation B1	7,13

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	7,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 EUR	8,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	9,6	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	7,3	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	8,2	Informationskvot - A10 SEK	0,2
Total risk % - A10 SEK	7,3	Informationskvot - A10 NOK	0,2
Total risk % - A10 NOK	9,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	7,3	Sharpekvot - A1 SEK	-0,8
Total risk i index % - A1 SEK	8,1	Sharpekvot - A1 EUR	-0,6
Total risk i index % - A1 EUR	9,0	Sharpekvot - A1 NOK	-0,5
Total risk i index % - A1 NOK	9,7	Sharpekvot - A9 SEK	-0,7
Total risk i index % - A9 SEK	8,1	Sharpekvot - A9 EUR	-0,5
Total risk i index % - A9 EUR	9,0	Sharpekvot - A10 SEK	-0,7
Total risk i index % - A10 SEK	8,1	Sharpekvot - A10 NOK	-0,4
Total risk i index % - A10 NOK	9,7	Sharpekvot - B1 SEK	-0,8
Total risk i index % - B1 SEK	8,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,7
Jämförelseindex	JP Morgan EM GBI	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,5
	Diversified Index	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,6	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,5
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,7
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,1	Sharpekvot i index - A10 NOK	-0,4
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,7
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,2	Duration, år	4,4
Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,2	Spreadexponering % ¹⁾	N/A
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,6		
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

¹⁾ Måttet bedöms inte ge en bra bild av kreditrisken och presenteras därför inte. The metric is not considered to give a fair picture of the credit risk and is therefore not presented.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	-25 672	-115 623
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-403	-113
Värdeförändring på fondandelar ***	-128	-117
Ränteutgifter	29 003	33 075
Utdelningar	-	1 337
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 712	3 650
Summa intäkter och värdeförändring	1 088	-77 791

KOSTNADER

Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 664	4 275
Räntekostnader	15	25
Övriga kostnader	11	13
Summa kostnader	3 689	4 313
Årets resultat	-2 601	-82 105

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	8 503	29 847
Realisationsförluster	-47 946	-90 559
Orealiserade vinster/förluster	13 772	-54 911
Summa	-25 672	-115 623

** Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	452	-
Realisationsförluster	-855	-113
Summa	-403	-113

*** Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	60	1 096
Realisationsförluster	-188	-1 152
Orealiserade vinster/förluster	-	-61
Summa	-128	-117

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2021	% av fondförm.	31 dec. 2020	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	438 738	94,8	590 455	96,5
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	398	0,1	1 449	0,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	439 135	94,9	591 904	96,7
Bankmedel och övriga likvida medel	17 233	3,7	9 952	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 118	1,8	11 071	1,8
Övriga tillgångar	-	-	3 275	0,6
Summa tillgångar	464 487	100,4	616 202	100,7

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 633	0,4	383	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 633	0,4	383	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	274	0,1	342	0,1
Övriga skulder	-	-	3 285	0,5
Summa skulder	1 907	0,4	4 010	0,7
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	462 581	100,0	612 192	100,0

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2021	2020
Fondförmögenhet vid periodens början	612 192	785 904
Andelsutgivning ¹⁾	177 794	545 788
Andelsinlösen ¹⁾	-321 844	-634 312
Resultat enligt resultaträkning	-2 601	-82 105
Utdelning till andelsägarna	-2 961	-3 083
Fondförmögenhet vid periodens slut	462 581	612 192

¹⁾ Varav 19 860 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 85,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT. UTLÄNDSK EMITTENT			
ADB 5,15% 2023-02-20	140 000	16 181	3,5
AIIB 4% 2024-02-02	10 000	5 467	1,2
Brasilianska staten 10% 2023-01-01	6	9 596	2,1
Brasilianska staten 10% 2025-01-01	9	14 402	3,1
Brasilianska staten 10% 2031-01-01	4	6 227	1,3
Brasilianska staten 12,5% 2022-01-05	1 500	2 439	0,5
Brasilianska staten 8,5% 2024-01-05	8 300	12 952	2,8
EBRD 4,6% 2025-12-09	10 000 000	6 246	1,4
Kinesiska staten 2,2% 2025-07-27	6 000	8 401	1,8
Kinesiska staten 3,03% 2024-06-24	5 500	7 904	1,7
Kinesiska staten 4,15% 2027-12-04	3 000	4 590	1,0
Kinesiska staten 4,15% 2031-12-12	9 000	14 212	3,1
Kinesiska staten 4,29% 2029-05-22	8 000	12 477	2,7
Mexikanska staten 5,75% 2026-03-05	300	12 527	2,7
Mexikanska staten 6,5% 2031-05-29	390	17 453	3,8
Mexikanska staten 6,75% 2023-03-09	330	14 625	3,2
Mexikanska staten 7,75% 2042-11-13	65	2 792	0,6
Peruanska staten 6,95% 2031-08-12	6 100	14 876	3,2
Poliska staten 1,25% 2030-10-25	5 900	10 906	2,4
Poliska staten 2,5 % 2026-07-25	5 100	10 785	2,3
Poliska staten 4% 2023-10-25	4 500	10 213	2,2
Rumänska staten 5% 2029-02-12	2 300	4 788	1,0
Rumänska staten 3,65% 2025-07-28	3 200	6 434	1,4
Rumänska staten 5,85% 2023-04-26	4 500	9 543	2,1
Ryska staten 7% 2023-01-25	40 000	4 782	1,0
Ryska staten 6,9% 2029-05-23	89 000	9 943	2,1
Ryska staten 7,7% 2033-03-23	100 000	11 604	2,5
Ryska staten 7,75% 2026-09-16	73 000	8 617	1,9
Sydafrikanska staten 10,5% 2026-12-21	17 000	10 677	2,3
Sydafrikanska staten 8,75% 2048-02-28	23 000	10 905	2,4
Sydafrikanska staten 8,875% 2035-02-28	27 500	14 025	3,0
Sydafrikanska staten 8% 2030-01-31	16 000	8 395	1,8
Tjeckiska staten 0,45% 2023-10-25	24 000	9 394	2,0
Tjeckiska staten 0,95% 2030-05-15	42 000	14 827	3,2
Tjeckiska staten 0,25 % 2027-02-10	43 000	15 363	3,3
Ungerska staten 1,5% 2023-08-23	370 000	9 998	2,2
Ungerska staten 5,5% 2025-06-24	350 000	10 172	2,2
Ungerska ststen 2,25% 2033-04-20	390 000	8 758	1,9
		383 495	82,9
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
China Dvlp Bank 3,03% 2023-11-27	7 000	9 977	2,2
		9 977	2,2
Noterade räntebärande värdepapper		393 472	85,1

Övriga finansiella instrument 9,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT. UTLÄNDSK EMITTENT			
Malaysiska staten 2,63% 2031-04-15	5 000	10 062	2,2
Malaysiska staten 3,9% 2026-11-30	4 800	10 786	2,3
Malaysiska staten 4,094% 2023-11-30	4 500	10 099	2,2
Malaysiska staten 4,762% 2037-04-07	3 850	9 133	2,0
Peruanska staten 8,2% 2026-08-12	2 000	5 185	1,1
		45 266	9,8
Onoterade räntebärande värdepapper		45 266	9,8
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
CZK/USD ¹⁾		154	0,0
PLN/EUR ²⁾		142	0,0
RUB/USD ³⁾		-44	0,0
TRY/SEK ⁴⁾		-1 444	-0,3
USD/CZK ⁵⁾		-146	0,0
USD/RUB ⁶⁾		101	0,0
		-1 235	-0,3
OTC-derivatinstrument		-1 235	-0,3

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	439 135	94,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-1 633	-0,4
Netto, övriga tillgångar och skulder	25 078	5,4
Total summa fondförmögenhet	462 581	100,0

1) tCZK 12 878/tUSD -570, motpart J.P. Morgan AG
2) tPLN 3 169/tEUR -675, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ)
3) tRUB 28 034/tUSD -375, motpart J.P. Morgan AG
4) tTRY 13 000/tSEK -9 679, motpart J.P. Morgan AG
5) tUSD 570/tCZK -12 857, motpart Nordea Bank Abp
6) tUSD 875/tRUB -65 416, motpart J.P. Morgan AG

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmsta tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar *

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Kinesiska staten	10,3	Ryska staten	7,6
Mexikanska staten	10,2	Poliska staten	6,9
Brasilianska staten	9,9	Ungerska ststen	6,3
Sydafrikanska staten	9,5	Rumänska staten	4,5
Malaysiska staten	8,7	Peruanska staten	4,3
Tjeckiska staten	8,6		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation

Om hållbarhet i fondens förvaltning

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagskrediter vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

På grund av fondens placeringsinriktning har den inte möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag vilket leder till att fonden inte har några investeringar med exponering mot:

- företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag/emittenter med verksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen.
- företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Fonden är aktivt förvaltd och placerar i räntebärande värdepapper som är emitterade eller garanterade av stater i tillväxtmarknader, kommuner, statliga eller kommunala myndigheter på sådana marknader eller av mellanstatliga organ i vilket en eller flera sådana stater är medlemmar.

Hållbarhetsanalys är en integrerad del av portföljförvaltarnas investeringsanalys. Förvaltaren använder en ESG-modell som lyfter fram hållbarhetsrisker på landnivå. Resultatet från denna analys är en bidragande del till positioneringen i fonden.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, org.nr 515602-9869

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget i Handelsbanken Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligationens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2022

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 31 december 2021

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

MICHAEL GREEN, ordförande
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ), chef Handelsbanken Sverige

MALIN BJÖRKMO, egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT, vd och ägare av rådgivnings- och ledarskaps-företag

LARS SEIZ, strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN, arbetstagarrepresentant Finansförbundet regionala klubb, CHK-klubben, Svenska Handelsbanken AB (publ)

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

ERNST & YOUNG AB, JESPER NILSSON

Personal och organisation

Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ).
Fondbolaget köper fondbolagsadministration av Svenska Handelsbanken AB (publ).

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG	Ägarstyrning STAFFAN RINGVALL

Ställföreträdande vd HENRIK ÅHMAN	Hållbarhet KARIN ASKELÖF

Riskchef FREDRIK ALHEDEN	Chef Allokeringförvaltning JOHANN GUGGI

Chefsjurist FREDRIK KÖSTER	Chef Aktiv förvaltning CHRISTOFER HALLDIN

Compliance HANNA NYQVIST	Chef Passiv förvaltning EMMA VIOTTI

Chef Exekvering RIKARD ERIKSSON

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08-701 10 00

Ägarstyrning

Handelsbanken Fonder utövar en aktiv roll som ägare. Syftet är att medverka till att bolagen fattar beslut som leder till en hållbar och långsiktig god värdeökning, som i sin tur gynnar våra andelsägare. Vi ser vår ägarroll utifrån ett långsiktigt perspektiv eftersom förändringar i företag ofta tar lång tid att genomföra. Som riktlinjer för vårt agerande finns en av Handelsbanken Fonders styrelse antagen Policy för Aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Vägledande för vårt arbete är även de principer som ställs upp i Svensk kod för bolagsstyrning. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete.

En mycket viktig kanal är de löpande kontakter som våra förvaltare har med de företag vi investerar eller avser att investera i. Det ger oss en väldigt bra möjlighet att framföra vår syn på den utveckling som företagen uppvisar. Vi lägger stor vikt vid god bolagsstyrning, hållbarhet och transparens hos bolagen vi investerar i.

Handelsbanken Fonder AB deltar i ett flertal valberedningar, där vi har ett tillräckligt stort ägande, och kan vara med för att kunna påverka förslaget till sammansättning av bolagsstyrelse mm. Styrelsen skall ha en bred och relevant kompetens och skilda perspektiv skall prägla dess sammansättning. Vi jobbar aktivt för en jämnare könsfördelning i styrelserna. Fondbolaget har som ambition att rösta vid bolagsstämmor där vårt ägande är så stort att våra avlagda röster påverkar skeendet, normalt över ca 0,5% av rösterna. Varje år röstar vi på ett stort antal bolagsstämmor, i Norden men även i andra länder där vi har stort ägande. I vissa fall önskar företagen ha en dialog med aktieägarna innan ett förslag presenteras på en bolagsstämma för att förankra förslaget hos de största aktieägarna.

Handelsbanken Fonder AB deltar i sådana diskussioner i den mån vi kontaktas och framför då våra synpunkter som syftar till att åstadkomma ett gott utfall för andelsägarna.

Fondbolagets Policy för Aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns på hemsidan <https://www.handelsbanken.se/sv/om-oss/svenska-dotterbolag/handelsbankenfonder/vart-arbete>

Ansvarsfulla investeringar

Handelsbanken Fonders vision är att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning genom hållbara investeringar. För att tydliggöra vägen dit har vi satt hållbarhetsmål som utgör den del av Handelsbankens utfästelser till FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, PRB, som banken undertecknade 2019 samt fondbolagets åtagande enligt Net Zero Asset Managers initiative (NZAM-initiativet). Syftet med att sätta kvantitativa mål är att mäta våra resultat och ge våra intressenter möjlighet att följa vår utveckling. Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden.

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

- minska koldioxidintensiteten i våra fonder med 50 procent till 2030
- dubblara investeringar i klimatlösningar till 2030.

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

- öka andelen hållbara investeringar med 30 procent till 2025
- öka påverkansaktiviteter med positivt resultat årligen fram till 2025

Vägledande för Handelsbanken Fonders arbete inom hållbarhet är vår Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Policyen beskriver utgångspunkten för integreringen av hållbarhet, våra åtaganden avseende Global Compact, Principles for Responsible Investment (PRI) samt internationella normer och konventioner. Vidare beskriver den de metoder för hållbarhet som tillämpas i förvaltningen, välja bort, välja in och påverka samt principer för vårt ägarstyrningsarbete. Läs mer om detta under respektive fonds redovisning och i Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som finns på hemsidan [handelsbanken.se/fonder](https://www.handelsbanken.se/fonder)

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsberättelsen är upprättad enligt god redovisningssed. Till grund för värdepappersfondernas redovisning ligger lagen (2004:46) om värdepappersfonder, för våra specialfonder lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, för våra specialfonder föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Redovisningen är baserad på affärsdag.

Värderingsprinciper

Aktier och aktierelaterade instrument värderas i första hand till officiell slutkurs, därefter den senaste avslutskursen från samma dag vid tidpunkten för värdering.

Räntebärande papper värderas i första hand till köpkurs. För svenska statsobligationer och säkerställda obligationer värderas i första hand till mid-notering (genomsnitt av köp- och säljkurs).

Räntebärande värdepapper som inte handlas på interbankmarknaden värderas enligt vedertagen modell.

I de fall ett tillförlitligt pris inte finns att tillgå kan modellvärdering användas. Detta gäller även om ett instrument, som normalt värderas genom användande av marknadspriser, inte längre bedöms ha ett tillförlitligt pris.

Utländska källskatter

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom skatteområdet, råder osäkerhet om hur källskatten på utdelningar från aktier ska ske. Detta kan leda till både ökade intäkter och ökade kostnader avseende källskatt i fonder med utländska innehav. Intäkten eller kostnaden redovisas när den erhålls respektive betalas. Utdelningarna redovisas till det belopp som faktiskt erhålls men det kan inte uteslutas att dessa källskatteuttag kan komma att revideras, vilket skulle innebära att fonden i så fall kommer att belastas med ytterligare källskatt på tidigare erhållna utdelningar. Restitutioner (återbetalning av betald källskatt) redovisas när de erhålls. Ifråga om restitutioner för vissa fonder och från vissa länder, exempelvis Danmark och Finland, kan principen att restitutioner redovisas när de erhålls frångås om skatte- och redovisningsmässiga skäl här för föreligger.

Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på [handelsbanken.se/fonder](https://www.handelsbanken.se/fonder). För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till närmaste Handelsbankenkontor.

Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB

Handelsbanken Fonder AB:s (fondbolaget) principer för ersättningar till anställda har legat fast under lång tid. Fondbolaget har en låg risktolerans och detta ska avspeglas i synen på ersättningar. Fondbolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Utvecklingen av lön och andra ersättningar varierar över en medarbetares anställningstid i fondbolaget. Kompensationen ska bidra till att fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare samt säkerställa en väl fungerande kompetensutveckling och chefsförsörjning.

Ersättning utgår i form av grundlön, lönetillägg, sedvanliga löneförmåner, tjänstepension, ev. tilldelning inom ramen för resultatandelssystemet Oktogonen samt ev. tilldelning i form av annan rörlig ersättning till vissa grupper av medarbetare. Lön fastställs lokalt i enlighet med Handelsbankskoncernens (koncernen) decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer nämligen; arbetets art och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap för de som har utvecklingsansvar för medarbetare, utbud och efterfrågan på viss kompetens på den regionala arbetsmarknaden och som bärare av Handelsbankens företagskultur.

Rörlig ersättning i fondbolaget består av två delar, dels rörlig ersättning inom ramen för det koncerngemensamma resultatandelssystemet Oktogonen som omfattar samtliga fondbolagets anställda, dels rörlig ersättning utanför detta system som omfattar vissa befattningshavare. Rörlig ersättning utöver Oktogonen tillämpas inom fondbolaget där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och därigenom nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Rörlig ersättning ska tillämpas med stor försiktighet för att inte påverka fondbolagets önskade riskprofil eller medföra att verksamheten är oförenlig med riskprofilerna för fonderna, fondbestämmelserna, de diskretionära mandaten eller de interna och externa regelverk som gäller för förvaltningen. Fondbolagets styrelse fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas av centralstyrelsen i Svenska Handelsbanken AB (publ). Redovisningen av ersättningar i tabellen nedan är baserad på fondbolagets Ersättningspolicy.

Ersättningspolicy

Principerna för fondbolagets ersättningsystem fastställs i en ersättningspolicy som beslutas av fondbolagets styrelse. Fondbolagets ersättningspolicy utgår från den policy som gäller för koncernen men har anpassats till den specifika verksamhet som bedrivs inom fondbolaget. Frågor som rör ersättningspolicyn bereds inför beslut i styrelsen av ett för ändamålet särskilt utsett ersättningsutskott inom styrelsen.

Styrelsens ersättningsutskott består av styrelseledamöterna Lars Seiz (utskottsordförande) och Helen Fasth Gillstedt och dess sammansättning och arbete regleras, utöver vad som följer av ersättningspolicyn, närmare i styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet har tillgång till den information som utskottet kan vara i behov av för utförande av sin uppgift. Ersättningsutskottet träffas minst tre gånger per år.

Fondbolagets ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Arbetet med att ta fram förslag till ersättningspolicy och den till det arbetet kopplade analysen av risker med rörliga ersättningar har följt det arbete som genomförts inom koncernen och i fondbolaget involverat relevanta representanter från den verkställande ledningen, funktionerna för regellefterlevnad (Compliance) och riskkontroll samt funktionen för personalfrågor. Fondbolagets nuvarande ersättningspolicy bygger på den riskanalys som tagits fram av fondbolagets funktion för riskkontroll.

Verkställande direktör och berörda chefer inom fondbolaget ansvarar för att identifiera, utvärdera och begränsa ersättningsrisker, samt att föreslå utformningen av ersättningsystemet i linje med fondbolagets syn på risker och långsiktighet.

Funktionerna för riskkontroll och Compliance har ansvar för att identifiera, övervaka, analysera och rapportera väsentliga risker med ersättningsystemet. Dessa kontrollfunktioners ansvar och uppgifter kring ersättningsrisker specificeras närmare i styrelsens instruktioner för respektive funktion.

Internrevisionens ansvar och uppgifter kring ersättningsystemet följer av vad som generellt framgår av styrelsens instruktion för internrevisionen.

Rörliga ersättningar

Inom fondbolaget förekommer rörlig ersättning (nedan rörlig ersättning), bortsett från det koncerngemensamma resultatandelssystemet Oktogonen (nedan Oktogonen), endast där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Fondbolagets verkställande ledning inklusive medarbetare inom fondbolagets funktion för riskkontroll samt funktionen för regellefterlevnad har bortsett från Oktogonen enbart fast ersättning. Detsamma gäller för medarbetare inom staber och medarbetare inom fondadministrationen. Den enda personalkategori som har rätt till annan rörlig ersättning än Oktogonen är förvaltare av aktivt förvaldade aktie- och räntefonder. Detta innebär att förvaltare av passiva fonder och allokeringssonder, bortsett från Oktogonen endast har fast ersättning.

De principer för rörlig ersättning som fondbolaget antagit är uppställda i syfte att – utan att påverka fondbolagets förmåga att attrahera och behålla kompetent personal – återspegla fondbolagets risktolerans, motverka överdrivet risktagande och vara förenliga med för fonderna gällande riskprofiler (såsom dessa bestäms i fondbolagets instruktion för riskhantering), fondbestämmelser, diskretionära mandat samt interna och externa regelverk.

Fondbolagets bedömning gällande avsättning och tilldelning av rörlig ersättning till den inom fondbolaget fastställda ersättningspoolen baseras på riskjusterade resultatmått och såväl nuvarande som framtida risker beaktas vid denna bedömning. Resultatet belastas med kostnader för kapital. Riskerna i verksamheten består framförallt av större marknadsnedgångar, större utflöden ur fonderna och operationella risker i verksamheten. Vid framtagande av underlag för beslut kring avsättning och tilldelning av rörliga ersättningar belastas fondbolagets resultat med relevanta kostnader för de risker som fondbolaget exponeras emot, inklusive de kostnader för att hålla de extra medel som fondbolaget enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder behöver för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som bedrivs med stöd av nämnda lag.

Bland annat genom att det resultat som rörliga ersättningar grundar sig på belastas med faktiska kostnader för det kapital som verksamheten kräver, säkerställs att ersättningsnivåer ligger i linje med fondbolagets övergripande mål.

Rörlig ersättning inom fondbolaget baseras på koncernens modell för lönesättning och de lönegrundande faktorerna. Utöver de lönegrundande faktorerna förekommer även verksamhetsspecifika faktorer och särskilt stor vikt läggs vid sunt risktagande, iakttagande av god ordning och regellefterlevnad.

Utvärdering vid tilldelning av rörlig ersättning baseras på fondbolagets och individens resultat och prestation under utvärderingsperioden. Den individuella utvärderingen baseras på finansiella och icke-finansiella kriterier. Beaktande görs av den enskilda individens performance relativt benchmark och jämförbara konkurrenters produkter. Tilldelning kan ske om avsättning till rörlig ersättning har beslutats av fondbolagets styrelse och centralstyrelsen. Personalavdelningen sammanställer en årlig analys där anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på fondbolagets eller en förvaltad fonds riskprofil identifieras (risktagare). Samtliga medarbetare som omfattas av rörlig ersättning bortsett från Oktogonen hamnar under begreppet Risktagare och omfattas av regler kring uppskjutande av ersättning. Rörlig ersättning består endast av fondandelar. Den ersättningsberättigade erhåller hälften av den rörliga ersättningen i fondandelar i fonder som denne förvaltar (likaviktat om denne förvaltar flera fonder). I de fall förvaltaren förvaltar fonder med begränsningar som gör att förvaltaren inte får investera i fonden t.ex minimum insättningsgräns så erhåller förvaltaren rörlig ersättning i övriga fonder som denne förvaltar. Den andra halvan av den rörliga ersättningen ska bestå av ett antal aktie- och räntefonder som representerar fondförvaltningen totalt.

Parametrarna som ligger till grund för beslut om hur stor andel av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp baseras på riskerna i verksamheten och den rörliga ersättnings storlek. Fondbolaget skjuter upp 40 till 60 procent under minst tre år. Enligt fondbolagets policy får en medarbetares rörliga ersättning inte överstiga 100 procent av den fasta ersättningen. Fastställda regler för uppskjutande av rörlig ersättning gäller för samtliga berörda medarbetare och chefer.

Under uppskjutandeperioden görs årligen en prövning om huruvida ersättningen ska nedjusteras eller bortfalla helt. Bortfall eller nedjustering av uppskjuten rörlig ersättning sker om det visar sig att föruster, ökade risker och kostnader uppstår under uppskjutandeperioden, vilket innefattar exempelvis ett beaktande av medarbetares regellefterlevnad av externa och interna regelverk. Bortfall eller nedjustering ska också ske om utbetalning bedöms oförsvärbar med hänsyn till fondbolagets finansiella situation eller om centralstyrelsen har gett en rekommendation om att bortfall eller nedjustering ska ske. Såväl uppskjuten rörlig ersättning som den delen av den rörliga ersättningen som inte skjuts upp är föremål för en kvarhållandeperiod om ett år. Under kvarhållandeperioden görs ingen nedsättnings eller bortfallandeprövning. Efter kvarhållandeperiodens utgång övergår äganderätten till andelarna till den ersättningsberättigade.

Särskilt om Oktogonen

Koncernens regler avseende Oktogonen gäller i tillämpliga delar för all personal i fondbolaget. Koncernregelverket innebär att anställd får kontant tilldelning om Handelsbanken haft bättre lönsamhet än snittet för jämförbara konkurrenter på bankens hemmamarknader samt efter centralstyrelsens samlade bedömning avseende bankens utveckling.

För särskilt reglerad personal ska istället för direkt kontant tilldelning följande gälla.

- Verkställande ledning: Hela Oktogonenersättningen för respektive ledningsperson ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringssfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.
- För sådan särskilt reglerad personal som omfattas av annan rörlig ersättning (aktiva aktie- och ränteförvaltare) ska för Oktogonentilldelningen tillämpas de regler som gäller annan rörlig ersättning bl.a. reglerna om uppskjutande, kvarhållande, tilldelning i vissa specifika fonder och nedsättning/bortfall.
- Förvaltare av allokeringssonder eller passiva fonder: Hela Oktogonenersättningen för respektive förvaltare ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringssfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt art. 5 Europaparlamentets och Rådets förordning 2019/2088/EU om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (SFDR) ska ett fondbolag ange hur ersättningspolicyn är förenligt med kravet på integrering av hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde. Hållbarhetsrisker beaktas inom ramen för ersättningsystemet främst genom att fondbolaget i sin förvaltning – i enlighet med fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar – löpande beaktar hållbarhetsrisker i förvaltningen och att förvaltarnas prestationer också utvärderas mot index som innefattar hållbarhetskrav. Till detta kommer även den omständigheten att rörlig ersättning till förvaltarna utgörs av fondandelar i fonder som löpande integrerar hållbarhetsrisker i sin förvaltning i enlighet med SFDR. Även inom ramen för de lönegrundande faktorerna tas hållbarhetsrisker i beaktande. Felaktigt hanterade hållbarhetsrisker kan medföra lägre ersättning (såväl fast som rörlig ersättning) eller nedjustering/bortfall av rörlig ersättning.

Ersättning till anställda i Handelsbanken Fonder AB

Nedanstående uppgifter avser verksamhetsår:	2021	2020
1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret: <i>Här redovisas uppgifter som avser alla som under någon del av året varit anställd och som fått fast eller rörlig ersättning (antal individer)</i>	105 personer	85 personer
2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i FFFS 2013:9 1 kap. 9 § 31.	100 446 tkr	87 230 tkr
Verkställande ledning: <i>Här redovisas summan av ersättningar till medlemmarna i ledningsgruppen (ej compliance, HR som inte är anställda i fondbolaget)</i>	19 918 tkr	16 061 tkr
Anställda i ledande strategiska befattningar: <i>De strategiska befattningshavarna ingår i verkställande ledningen</i>	0 tkr	0 tkr
Anställa med ansvar för kontrollfunktioner: <i>Riskchefen ingår i verkställande ledningen</i>	0 tkr	0 tkr
Risk tagare: <i>Här redovisas summan av ersättning till de risktagare som inte ingår i kategorierna ovan. I fondbolaget är det alla förvaltare.</i>	75 078 tkr	71 169 tkr
Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen: <i>Här redovisas anställda som inte sorterar in under någon kategori ovan men som tjänar minst i linje med den lägst betalde i den verkställande ledningen.</i>	5 450 tkr	0 tkr
3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats. (FFFS 2013:9 och 2013:10): <i>Ersättning och förmåner till anställda regleras av fondbolagets ersättningsregelverk, se beskrivning under avsnitt Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB.</i>		
4. Resultatet av de granskningar som avses i FFFS 2013:9 8 a kap. 16 § samt de eventuella avsteg från ersättningspolicyn som har förekommit <i>Compliance och Riskkontroll har granskat tillämpningen av ersättningspolicyn och inte funnit några väsentliga risker eller avsteg i tillämpningen. Regelefterlevanden bedömdes generellt som god. Några mindre påpekanden gjordes som avsåg behov av förtydliganden vad avser tillämpning vid förvaltning av fonder med likartad placeringsinriktning.</i>		

Definitioner

Fondfakta

Andelsklasser – En fond kan ha flera andelsklasser. Olika andelsklasser har olika villkor, exempelvis valuta, utdelning eller ej, förvaltningsavgift eller första lägsta insättningsbelopp. Fondförmögenheten är gemensam för andelsklasserna och uppgifterna avser därför fonden som helhet om inte annat uttryckligen anges. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Utdelningen i en utdelande andelsklass påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande - värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Andel av omsättningen som skett genom närlästa värdepappersinstitut – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom närlästa finansiella institut inom Handelsbankenskoncernen. Anges i procent av fondens totala omsättning.

Andel av omsättningen som skett mellan fonder förvaldade av samma fondbolag - Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som har skett för värdepappersfondens räkning från en annan fond förvaldat av samma fondbolag. Anges i procent av fondens totala omsättning.

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

Andra tekniker och instrument – Med tekniker och instrument för att effektivisera förvaltningen avses följande: Tekniker och instrument är hänförliga till överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som används på ett kostnadseffektivt sätt i syfte att minska risker eller kostnader eller för att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil och gällande riskspridningsregler. Exempel på tekniker och instrument är värdepappersutlåning, avtal om återköp av sålt värdepapper så kallade repor och omvända repor.

Antal andelar – Antal utelöpande andelar den sista bankdagen respektive år. Redovisas i tusen andelar.

Duration – Durationen för en fond är ett mått på hur känslig fonden är för ränteförändringar. Det kan förenklat beskrivas som ett vägt snitt av återstående löptid i fondens placeringar. Mäts i år eller i månader.

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

Fondens totala nettoflöde – Insättningar minus uttag i fonden, inkluderar inte återinvesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden. Uppgiften är ny fr o m helåret 2012.

Genomsnittlig fondförmögenhet – Beräknas som medelvärdet av fondens nettotillgångsvärde under året (eller den del av året som fonden har funnits). Fondens nettotillgångsvärde beräknas på daglig basis.

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, 5 år respektive 10 år – Fondens genomsnittliga effektiva årsavkastning under de senaste två, fem respektive tio åren.

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

Index inkl. utdelning – Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år. Utvecklingen uttrycks i procent och är omräknad till valutans för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

Kostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som vid årets början hade 10 000 SEK investerade i fonden och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 1 000 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 10 000 NOK.

Kostnad för månadssparande 100 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som satte in 100 kronor den första bankdagen respektive månad under året och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 10 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 100 NOK.

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, å ena sidan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och, å andra sidan, den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del ränteförändringar.

haft. En hög avkastning som uppnått till en lägre risk är bättre än en lika hög avkastning som uppnått med en hög risk. Beräknas som kvoten mellan avkastningen minus den riskfria räntan (statspappersräntan) å ena sidan, och fondens/index totala risk, å den andra. Sharpekvoten är mest relevant för att jämföra hur olika marknader avkastar med hänsyn till dess risk.

Informationskvot är ett mått på den aktiva avkastningen som fonden uppnått genom att avvika från sitt referensindex. Det är kvoten mellan den aktiva avkastningen och den aktiva risken. Negativ informationskvot innebär att fonden har gett en lägre avkastning än sitt referensindex.

bärande värdepapper som vid förvärvstillfället hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

Omsättningshastighet (hävstångsfonder) - Om en fonden under perioden har handlat med derivatinstrument och en beräkning av omsättningshastigheten enligt huvudregeln medför att informationen om omsättningshastigheten blir missvisande, beräknas fondens omsättningshastighet även genom att summan av köpta och sålda finansiella instrument under perioden minskas med summan av teknade och inlösta andelar i fonden. Detta belopp divideras med fondens genomsnittliga fondförmögenhet under perioden. Negativa omsättningshastighetstal uppkommer då summan av köpta och sålda fondandelar överstiger summan av köpta och sålda derivat.

Risk – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små kurssvängningar) och 7 för högst risk (risk för stora kurssvängningar). Klassificeringen grundas på standardavvikelsen (volatiliteten) för fonden beräknad utifrån andelsvärdena under en femårsperiod. Om fem års historik saknas används standardavvikelsen på relevant jämförelseindex eller annan jämförelsenorm. Riskens beräknar främst marknadsrisken och valutarisken.

Total avkastning – Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år. Om fonden har betalat utdelning under året, har man vid beräkning av värdeförändringen räknat som om utdelningen återinvesterats på utdelningsdagen. Årsavkastningen mäts i procent från föregående års bokslutsdag till årsskiftets bokslutsdag. Vid halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

Transaktionskostnader – Uttrycks dels som belopp, dels i procent av värdet på de finansiella instrument som omsatts. Med värdet avses generellt marknadsvärdet men för exempelvis terminer och terminsliknande instrument avses exponeringsvärdet. Beräknas på rullande 12 månader och ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen. Exempel på transaktionskostnader är courtage och kostnader för derivat.

Utdelning per andel – Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till fondandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställt avstämningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet – Kostnaden beräknas dagligen och utgör kostnaden för förvaltning, administration, förvaring och tillsyn av fonden. Uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten och beräknas på rullande 12 månader.

Årlig avgift – Den årliga avgiften är ett kostnadsmått som inklusive förvaltningsavgiften avser samtliga kostnader i fonden - dock ej transaktionskostnader på värdepapperstransaktioner, räntekostnader, transaktionsrelaterade skattekostnader och eventuell prestationsbaserad avgift. Den årliga avgiften baseras på avgiftsuttaget ur fonden under perioden. Avgiften belastar andelskursen och kan variera från år till år. Uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten och beräknas på rullande 12 månader.

För fonder som investerar i andra fonder görs ett tillägg för underliggande fonders senast tillgängliga Årliga avgift, efter avdrag för erhållna rabatter.

Om fonden lånar ut värdepapper, erhåller fonden 80% av intäkten från värdepapperslånen och de återstående 20% tillfaller värdepapperslåneagenten. Då intäktsdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden har ersättningen till värdepapperslåneagenten inte tagits upp i årlig avgift.

Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats i fonderna och deras referensindex. Samtliga nyckeltal har vidare beräknats utifrån årseffektiva avkastningar. För de flesta fonderna har värdena under de senaste två åren använts. För yngre fonder har en prognos för risken gjorts med fondens innehav den 31 december som underlag, i dessa fall används då historisk data för relevanta referensportföljer för prognostiserad riskberäkning.

Total risk/Total risk i index anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens/index månatliga avkastningar. Ju högre siffra, desto högre risk.

Aktiv risk mäts som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning mellan fonden och dess referensindex (variationen i den relativa avkastningen). Den historiska aktiva risken anger alltså hur mycket fondens avkastning har avvikit från sitt referensindex. (Måttet kallas även "tracking error".)

Aktiv avkastning anger den årseffektiva över- eller underavkastning som fonden har uppnått jämfört med sitt referensindex.

Sharpekvot/Sharpekvot index är ett mått på fondens/index avkastning med hänsyn tagen till den risk som fonden/index har

haft. En hög avkastning som uppnått till en lägre risk är bättre än en lika hög avkastning som uppnått med en hög risk. Beräknas som kvoten mellan avkastningen minus den riskfria räntan (statspappersräntan) å ena sidan, och fondens/index totala risk, å den andra. Sharpekvoten är mest relevant för att jämföra hur olika marknader avkastar med hänsyn till dess risk.

Informationskvot är ett mått på den aktiva avkastningen som fonden uppnått genom att avvika från sitt referensindex. Det är kvoten mellan den aktiva avkastningen och den aktiva risken. Negativ informationskvot innebär att fonden har gett en lägre avkastning än sitt referensindex.

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

ADR	American Depositary Receipt	IR	Inlösenrätt
ADS	American Depositary Share	KV	Konvertibel
BTA	Betald teckningsaktie	NVDR	Non Voting Depositary Receipt
CB	Callable Bond	Pref	Preferensaktie
ETF	Exchange Traded Fund	SDB	Svenskt depåbevis
f/r	Foreign Registered	TO	Teckningsoption
FRN	Floating Rate Note	TR	Teckningsrätt
GDR	Global Depositary Receipt		

Active Share jämför aktiefondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Nyckeltalet anges i procent, från 0% (exakt samma fördelning som index) till 100% (inga av fondens innehav ingår index). Måttet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelserna mellan ett värdepappers vikt i fonden och dess vikt i index.

Index visar genomsnittlig avkastning på den underliggande marknaden fonden placerar på.

Spreadexponering anges för räntefonder, per balansdagen, och är ett mått på kreditrisk. Visar hur stort värdefall det blir i en

räntefond, mått i procent av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas. Beräknas som kapitalviktdat kredittiduration, multiplicerat med instrumentens spread (differens) i förhållande till statspapperskurvan.

VaR är i detta fall parametriskt och beräknat enligt varians-kovariansmetoden. Kovariansmatrisen är given av risksystemet och uppdateras månadsvis (half-life 24 månader för räntemodulen och 12 månader för aktiemodulen). Sannolikhetsnivån är 95% och horisonten 1 dag.

Definitioner hållbarhet

Förtydligande av övergripande förkortningar och benämningar i hållbarhetsredovisningen

CDP - tidigare the Carbon Disclosure Project är en oberoende, internationell ideell organisation som arbetar för öppenhet och dialog kring företags miljöpåverkan och för att göra informationen tillgänglig för investerare. Över 14 000 organisationer världen över mäter och redovisar sin miljöpåverkan genom CDP. CDP agerar på uppdrag av fler än 590 institutionella investerare. Under 2021 deltog Handelsbanken Fonder tillsammans med 167 finansiella aktörer i en kampanj för non-disclosure i syfte att främja företags transparens framförallt kring klimatförändringar, avskogning och vattensäkerhet.

ESG - Environmental, Social & Governance. På svenska motsvarar det Miljöaspekter (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat), Sociala aspekter (till exempel mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, arbetsmiljö och likabehandling) samt Bolagsstyrningsaspekter (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

SDG - Sustainable Development Goals (Globala målen), antogs av FN år 2015 och har som syfte att åstadkomma en långsiktig hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling för att utrota extrem fattigdom, minska ojämlikheter och orättvisor i världen samt att bekämpa klimatförändringarna. Globala målen omfattar 17 mål och 169 delmål. Målen är: Ingen fattigdom; Ingen hunger; God hälsa och välbefinnande; God utbildning för alla; Jämställdhet; Rent vatten och sanitet för alla; Hållbar energi för alla; Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt; Hållbar industri, innovationer och infrastruktur; Minskad ojämlikhet; Hållbara städer och samhällen; Hållbar konsumtion och produktion; Bekämpa klimatförändringarna; Hav och marina resurser; Ekosystem och biologisk mångfald; Fredliga och inkluderande samhällen; Genomförande och globalt partnerskap. Läs mer här: globalamalen.se.

UN PRI - FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar. Målet är att öka kunskapen om och förståelsen för betydelsen av en hållbar utveckling inom investeringsbranschen. Vi har åtagit oss att följa PRI:s sex principer genom att:

1. Beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
3. Verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som vi placerar i.
4. Aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
5. Samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Redovisa vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa principerna.

UN Global Compact - FN:s initiativ där anslutna bolag åtar sig att bedriva sin verksamhet ansvarsfullt i linje med Global Compact's tio principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Policy för aktieärogengagemang och ansvarsfulla investeringar - Vägledande för Handelsbanken Fonders arbete inom hållbarhet är vår Policy för aktieärogengagemang och ansvarsfulla investeringar. Policyen beskriver utgångspunkten för integreringen av hållbarhet, våra åtaganden avseende Global Compact, Principles for Responsible Investment (PRI) samt internationella normer och konventioner. Vidare beskriver den de metoder för hållbarhet som tillämpas i förvaltningen samt principer för vårt ägarstyrningsarbete.

Vi väljer bort bolag vars omsättning till mer än fem procent härrör från kontroversiella branscher samt fossila bränslen. Vi väljer även bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor. Se nedan tabell.

Branscher	Max omsättning produktion	Max omsättning distribution
Förbudna vapen ¹	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Vapen & krigsmateriel	5%	5%
Alkohol	5%	5%
Tobak	0%	5%
Cannabis	5%	5%
Pornografi	0%	5%
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen - utvinning	5 % ²	5 % ²
Fossila bränslen - kraftgenerering	5 % ²	5 % ²
Oljesand	0%	-

Avseende tjänster relaterade till dessa branscher är maxgränsen 50 procent. Med tjänster avses exempelvis marknadsföring, nyckelkomponenter, råmaterial, maskinell och teknisk utrustning, teknik, IT och supporttjänster. Undantag från ovan gäller för ett fåtal börshandlade fonder (ETF:er). Arbeta pågår för att se hur även de kan anpassas för att uppfylla samma krav som våra övriga fonder. För mer information, se respektive fonder informationsbroschyr.

1. Klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen.

2. För flertalet av våra fonder kan principen att välja bort fossila bränslen undantas under en period, om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag.

För mer information se respektive fonder informationsbroschyr.

Redovisningsprinciper

Antal valberedningar - Valberedningar där fondbolaget varit med och lagt fram förslag på bolagsstämman under året. Utgår från innehav som funnits i fonden under året.

Antal röstningar på bolagsstämmor - Röstningar på bolagsstämmor under året för innehav som fonden haft vid bolagsstämmotillfället. Avser både ordinarie årsstämmor och eventuella extra bolagsstämmor.

Direkta dialoger - Dialoger som Fondbolaget driver genom direktkontakt med bolaget.

Antal direkta dialoger - Utgår från innehav som funnits i fonden under året.

Pooled engagements - Tillsammans med andra investerare genom en extern part (ISS ESG) deltar vi i dialoger med bolag, så kallade pooled engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot bolag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt antikorrupktion.

Antal Pooled engagements - Utgår från innehav i fonden per sista december.

Initiativ och investeraruppdrag - är ofta tematiska eller inriktade på hållbarhetsfrågor inom en viss sektor. Exempel på initiativ och uppdrag vi deltagit i under året är: Net Zero Asset Managers initiative, 2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis, Financial Institution Statement ahead of the Convention on Biological Diversity COP15, Investor Alliance for Human Rights, PRI-Ceres Sustainable Forests och PRI-Climate 100+ Aviation Statement.

Här anges inte hur många innehav i respektive fond som ingår i något initiativ.

Beskrivning av initiativ och investeraruppdrag

Initiativet Net Zero Asset Managers (NZAM) är en internationell grupp av kapitalförvaltare som har åtagit sig att stödja målet om nettonollutsläpp av växthusgaser till 2050 eller tidigare, i linje med globala ansträngningar för att begränsa uppvärmningen till 1,5 grader och att stödja investeringar i linje med nettonollutsläpp till 2050 eller tidigare. Handelsbanken Fonder var en av de första kapitalförvaltare som skrev under initiativet. De 220 kapitalförvaltare som har undertecknat initiativet har totalt 57 biljoner USD tillgångar under förvaltning.

2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis - Handelsbanken Fonder har tillsammans med andra investerare skrivit under det globala initiativet "2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis". Där uppmanar vi världens regeringar att bland annat sätta nationella mål för nettonollutsläpp till 2050, fasa ut subventioner för fossil energi och uthållig kolbaserad elproduktion innan 2030 och anta planer för återhämtning efter covid-19 som stödjer övergången till nettonollutsläpp. Financial Institution Statement ahead of the Convention on Biological Diversity COP15 Inför FN:s möte om biologisk mångfald, COP15, har fondbolaget tillsammans med andra investerare skrivit under initiativet "Financial Institution Statement ahead of the Convention on Biological Diversity COP15". Där uppmanas staterna att skapa ett nytt globalt ramverk för biologisk mångfald genom att bland annat anta ambitiösa mål som kräver anpassning av finansiella flöden till biologisk mångfald.

Investor Alliance for Human Rights - Handelsbanken Fonder har signerat "InvestorStatement on Corporate Accountability for Digital Rights" där flera investerare undertecknat ett uttalande om företagens ansvarsskyldighet för digitala rättigheter till ledande företag inom IKT-sektorn (Informations- och kommunikationsteknik) med förväntningar om hur de skall hantera mänskliga rättigheter.

PRI Sustainable Forests - PRI-Ceres Sustainable Forests är ett initiativ vars syfte är att hjälpa investerare att förstå hur avskogning inom leverantörskedjor för nötkreatur och sojaböner utgör en väsentlig risk för företag och investerare. Runt två tredjedelar av den tropiska avskogningen drivs av kommersiellt jordbruk, främst från nötkreatur, sojaböner, palmolja, timmer och massa. Avskogning har betydande konsekvenser för miljön och innebär förlust av biologisk mångfald, förlust av ekosystemtjänster, jordförstöring och störningar i vattnets kretslopp. Dessutom orsakar avskogning cirka 15 procent av de globala koldioxidutsläppen. Avskogning kan därför ge betydande operativa och klimatrelaterade risker för både företag och investerare.

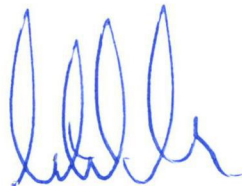
PRI-Climate 100+ Aviation Statement - Under 2021 signerade Handelsbanken Fonder ett investor statement initierat av PRI och Climate 100+ för att påverka flygbolag att bättra hantera sina klimatrisker och möjligheter.

Handelsbanken Handelsbanken Fonder AB

Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Fonder AB får härmed avge årsberättelse för nedan angivna fonder, som förvaltas av bolaget. Påskrifter avser:

Aktivt förvaltade fonder		Passivt förvaltade fonder	
Aktiefonder		Aktiefonder	
AstraZeneca Allemansfond	502040-9925	Handelsbanken Emerging Markets Index	515602-9893
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	515602-9844	Handelsbanken Europa Index Criteria	504400-8075
Handelsbanken Amerika Tema	802015-0796	Handelsbanken Global Dynamisk 90	515602-9737
Handelsbanken Asien Tema	802015-0788	Handelsbanken Global High Dividend Low Volatility	515603-0636
Handelsbanken Brasilien Tema	515602-9877	Handelsbanken Global Index Criteria	515602-9752
Handelsbanken EMEA Tema	504400-2953	Handelsbanken Global Momentum	515603-1527
Handelsbanken Europa Selektiv	515602-7004	Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria	515602-9281
Handelsbanken Europa Småbolag	504400-5386	Handelsbanken Norden Index Criteria	515602-9232
Handelsbanken Finland Småbolag	515602-6949	Handelsbanken Norge Index Criteria	515602-9778
Handelsbanken Global Selektiv	515602-9851	Handelsbanken Sverige 100 Index Criteria	515602-4530
Handelsbanken Global Tema	502034-1375	Handelsbanken Sverige Index Criteria	515602-0355
Handelsbanken Hållbar Energi	515602-7012	Handelsbanken USA Index Criteria	515602-4738
Handelsbanken Hälsovård Tema	504400-8042		
Handelsbanken Japan Tema	802015-0754		
Handelsbanken Kina Tema	515602-6931	Blandfonder	
Handelsbanken Latinamerika Tema	802017-9407	Handelsbanken Auto 25 Criteria	515602-9604
Handelsbanken Microcap Norden	515602-8556	Handelsbanken Auto 50 Criteria	515602-9612
Handelsbanken Microcap Sverige	515602-8549	Handelsbanken Auto 75 Criteria	515602-9620
Handelsbanken Norden Selektiv	515602-7046	Handelsbanken Auto 100 Criteria	515602-9638
Handelsbanken Norden Tema	802015-0804	Handelsbanken Pension 40	515602-9679
Handelsbanken Nordiska Småbolag	504400-4173	Handelsbanken Pension 50	515602-9687
Handelsbanken Norge Tema	515602-8853	Handelsbanken Pension 60	515602-9695
Handelsbanken Svenska Småbolag	504400-1377	Handelsbanken Pension 70	515602-9703
Handelsbanken Sverige Selektiv	515602-6998	Handelsbanken Pension 80	515602-9711
Handelsbanken Sverige Tema	504400-6624	Handelsbanken Pension 90	515602-9729
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema	504400-6178		
		Räntefonder	
Alternativa Fonder		Handelsbanken Realränta	515602-4282
Handelsbanken Räntestrategi	515601-9803		
Handelsbanken Räntestrategi Plus	515602-7657		
		Börshandlade fonder	
Blandfonder		XACT BEAR (ETF)	515602-0017
Handelsbanken Aktiv 30	515602-8226	XACT BEAR 2 (ETF)	515602-3615
Handelsbanken Aktiv 50	515602-8234	XACT BULL (ETF)	515602-0025
Handelsbanken Aktiv 70	515602-8242	XACT BULL 2 (ETF)	515602-3607
Handelsbanken Aktiv 100	515602-8259	XACT Norden (UCITS ETF)	515602-1007
Handelsbanken Kapitalförvaltning 25	515602-8622	XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ET	515602-9000
Handelsbanken Kapitalförvaltning 50	515602-7038	XACT Obligation (UCITS ETF)	515602-7830
Handelsbanken Kapitalförvaltning 75	515602-8614	XACT OMXC25 (UCITS ETF)	515602-9067
Handelsbanken Multi Asset 15	515602-9026	XACT OMXS30 ESG (UCITS ETF)	504400-7747
Handelsbanken Multi Asset 25	515602-6857	XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	515602-7848
Handelsbanken Multi Asset 40	515602-9034	XACT Sverige (UCITS ETF)	504400-9362
Handelsbanken Multi Asset 50	515601-9977		
Handelsbanken Multi Asset 60	515602-9042		
Handelsbanken Multi Asset 75	515602-3532		
Handelsbanken Multi Asset 100	515601-9985		
Handelsbanken Multi Asset 120	515602-9059		
Handelsbanken Pension 50 Aktiv	515602-6865		
Handelsbanken Pension 60 Aktiv	515602-6873		
Handelsbanken Pension 70 Aktiv	515602-6881		
Handelsbanken Pension 80 Aktiv	515602-6899		
Handelsbanken Pension 90 Aktiv	515602-7665		
Handelsbanken Stiftelsefond	504400-9271		
Räntefonder			
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund	515602-8085		
Handelsbanken Euro Obligation	515602-7053		
Handelsbanken Euro Ränta	515602-6980		
Handelsbanken Flexibel Ränta	515602-6691		
Handelsbanken Företagsobligation	515602-7095		
Handelsbanken Företagsobligation Investm	515602-7962		
Handelsbanken Företagsobligation Investm	515602-8838		
Handelsbanken Hållbar Global Obligation	515603-0008		
Handelsbanken Høyrente	515602-8879		
Handelsbanken Institutionell Kortränta	515602-8580		
Handelsbanken Kort Rente Norge	515602-8861		
Handelsbanken Kortränta	515602-9745		
Handelsbanken Kortränta (SEK)	802014-5614		
Handelsbanken Kreditt	515603-0339		
Handelsbanken Långränta	802014-5630		
Handelsbanken Obligasjon	515602-8887		
Handelsbanken Ränteavkastning	515602-7020		
Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation	515602-9869		

Stockholm den 14 mars 2022



Michael Green
ORDFÖRANDE



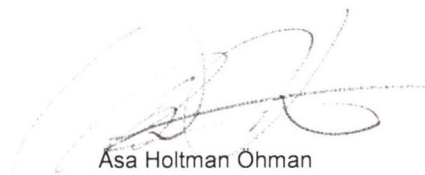
Malin Björkmo



Helen Fasth Gillstedt



Lars Seiz



Åsa Holtman Öhman



Magdalena Wahlqvist Alveskog
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Våra revisionsberättelser har avgivits den 14 mars 2022.



Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Risk i sju nivåer



Riskkategorierna är indelade i en gemensam branschstandard för hela Europa. För att underlätta för spararen är risknivån även indelad i tre steg: låg, medel och hög.

Vad är risk?

Risk i detta sammanhang betyder att ett sparande både kan öka och minska i värde. Att ta ett visst mått av risk är en förutsättning för att få möjlighet till högre avkastning på lång sikt. Ju högre risk desto bättre möjlighet till avkastning.

Bara en indikation för framtiden

Det är viktigt att komma ihåg att riskindikatorn bara ger en indikation på den framtida risknivån i fonden, eftersom kategoriseringen grundas på historiska data. Nivån kan alltså komma att ändras över tiden. Risken beräknas på månatlig basis.

Så beräknas risken

Risken (riskindikatorn) beräknas som fondens standardavvikelse under de senaste fem åren. Ju högre standardavvikelse desto större kursvägning har fonden haft.

Risken beräknas månadsvis och beräkningsunderlaget baseras på veckovis data. Om fonden är ny och det saknas historiska siffror kan risken baseras på fondens jämförelseindex istället. Jämförelseindex är det index som fondens utveckling/avkastning kan utvärderas mot.

Riskindikatorn speglar enbart fondens marknadsrisk, vilket kan beskrivas som ett mått på svängningarna (volatiliteten) i fondkursen.

Typer av risker

- Marknadsrisk – att hela marknaden för ett tillgångsslag sjunker eller stiger, vilket påverkar priser och värden för tillgångarna.
- Kredit- eller motpartsrisk – att en emittent eller en motpart ställer in betalningarna.
- Likviditetsrisk – att ett innehav inte kan avvecklas inom rimlig tid, till ett rimligt pris.
- Valutarisk – att värdet i fonden påverkas av valutakursförändringar i de fall fonden placerar i värdepapper noterade i annan valuta än investerarens (eller fondens).
- Operativ risk – förlust relaterad till bristande rutiner när det gäller personal och system i fondbolaget eller yttre faktorer. Dels rättsliga och dokumentationsrelaterade risker, dels risker till följd av handelsrutiner, avvecklings- och värderingsrutiner.

I faktabladet för respektive fond framgår de specifika riskerna. Faktabladet och även informationsbroschyr med total beskrivning av risker hittar du i kurslistan på www.handelsbanken.se/fonder.

Riskindikator	Standardavvikelse, %	Riskenivå
1	0 - 0,5	Låg
2	0,5 - 2	Låg
3	2 - 5	Låg
4	5 - 10	Medel
5	10 - 15	Medel
6	15 - 25	Hög
7	> 25	Hög

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan som du hittar på handelsbanken.se/fonder.

Handelsbanken Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ).

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet.