

FÖRVALTARPOLICY

Juni 2024

HANDELSBANKEN FONDER AB

Förvaltningsorganisationen inom Handelsbanken Fonder AB (Fondbolaget) består av analys, förvaltning och exekvering. Fondbolaget förvaltar aktiva aktie- och räntefonder, passiva indexfonder och börshandlade fonder (ETF:er) samt passiva och aktiva allokeringfonder.

ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Hållbarhet är en integrerad del i förvaltningen. Utgångspunkten är internationella normer och konventioner, frivilliga ramverk såsom UN Global Compact och UN PRI. Hållbarhetsarbetet utgår från tre metoder: välja in, välja bort och påverka. I den löpande verksamheten kan tillvägagångssättet skilja sig åt beroende på om det handlar om val av enskilda bolag, val av index eller val av fonder som ska ingå i fondportföljer.

I stort sett alla våra fonder väljer bort investeringar inom de kontroversiella branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonderna väljer även bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dessutom väljer samtliga våra fonder bort bolag involverade i förbjudna vapen, kärnvapen och kolutvinning.

Dagligen kontrollerar fondbolagets funktion för riskkontroll att fonderna följer sina bestämmelser avseende exkludering av bolag. Kontrollen avser dels de branscher vi väljer bort och dels de bolag som inte lever upp till internationella normer och konventioner. För en mer detaljerad beskrivning finns vår utarbetade Policy för Aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar att tillgå.

INVESTERINGSPROCESSER

Aktiva aktie- och räntefonder

Inom den aktiva förvaltningen ingår fem olika investeringsstrategier: Tema, Selektiv,

Balans, Småbolag och Räntor. Gemensamt för alla är att ge förvaltningen så goda förutsättningar som möjligt för att kunna leverera ett mervärde till kunden utifrån fondens placeringsinriktning. Förvaltningsprocesserna är dynamiska och under ständig utveckling för att bemöta förändringar i marknaden. Förvaltningen utgår från en gemensam global process för omvärldsanalys som bland annat tar sig uttryck i kvartalsvisa strategimöten där alla förvaltare deltar. Den gemensamma analysen är grunden för hela den aktiva förvaltningen. Inom förvaltningsorganisationen sker löpande ett stort internt utbyte - såväl formellt som informellt - av information, kunskap och idéer.

Hållbarhetsanalys är en integrerad del av portföljförvaltarnas investeringsanalys och påverkar investeringsbesluten. För varje innehav finns därmed en bedömning av bolagets hållbarhetsprestanda.

Indexfonder och ETF:er samt passiva allokeringfonder

Gemensamt för vår passiva förvaltning är att fonderna följer ett på förhand tydligt definierat index eller regelbaserad strategi, med målsättningen att leverera en utveckling i linje med detta. Inom den passiva förvaltningen arbetar vi med flera investeringsprocesser. Indexfonder och ETF:er använder sig av fysisk optimering, fysisk replikering samt derivatbaserad förvaltning. De passiva allokeringfonderna använder regelbaserad förvaltningsprocess utifrån bestämda målvikter eller utifrån övriga regelbaserade strategier som till exempel skyddsnivåer. Gemensamt för alla processer är att de följer en strukturerad process som ska ge förvaltningen så hög sannolikhet som möjligt att leverera avkastning till kunden utifrån fondens givna förutsättningar baserat på placeringsinriktning. Processen är dynamisk

och under ständig utveckling för att bemöta förändringar i marknaden.

Hållbarhet avseende välja in och välja bort är integrerat i förvaltningsprocesserna primärt genom hållbarhetsanpassade index. De hållbarhetsanpassade indexen produceras i samarbete mellan en indexleverantör och en leverantör av hållbarhetsanalys. Vilka dessa leverantörer är kan skilja mellan olika index och marknader.

Allokeringsförvaltning

Investeringsprocessen inom Allokeringsförvaltningen bedrivs som ett lagarbete (team) men med tydligt uppdelat ansvar och befogenheter. Målet är att processen ska ge förvaltningen så goda förutsättningar som möjligt för att kunna leverera ett mervärde till kunden utifrån fondens placeringsinriktning. Processen är dynamisk och under ständig utveckling för att bemöta förändringar i marknaden.

Investeringsprocessen och portföljkonstruktionen består av flera steg med olika placeringshorisonter och utgångspunkter. Alla portföljer som förvaltas av teamet använder samma gemensamma analysprocess. Analysen pågår löpande och positioner i portföljerna ändras därför kontinuerligt utifrån den aktuella analysen.

Allokeringsfonderna är så kallade fond-i-fonder (fondandelsfonder). De investerar huvudsakligen i Handelsbankens egna fonder men även i fonder från andra fondbolag. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av allokeringsförvaltningens process och påverkar investeringsbesluten. För varje innehav finns en bedömning av strategi och underliggande fonds hållbarhetsprestanda. Alla fondleverantörer analyseras dessutom regelbundet utifrån hållbarhetsaspekter.

FÖRVALTARENS ANSVAR

Investeringsprocessen för respektive fond resulterar i att ansvarig förvaltare fattar en mängd investeringsbeslut. I anslutning till varje investeringsbeslut har förvaltaren att säkerställa att beslutet står i överensstämmelse med mål, placeringsstrategier och riskmandat för den aktuella fonden/diskretionära mandatet. Till

stöd för förvaltarens bedömning finns övergripande regelverk för förvaltningsverksamheten, vilken bland annat innehåller hänvisning till gällande fondbestämmelser, placeringsstrategier och lagstiftning med tillämpliga placeringsbegränsningar.

UPPFÖLJNING AV AVKASTNING

I investeringsprocessen sker uppföljningar frekvent av risk och realiserad avkastning. Portföljerna utvärderas mot ett i förväg fastställt publikt index (fondens jämförelseindex). Målet för den aktiva aktie- och ränteförvaltningen likväl som den aktiva allokeringsförvaltningen är att långsiktigt leverera avkastning utöver jämförelseindex. Målet för den passiva förvaltningen är att långsiktigt leverera avkastning i paritet med utvecklingen av fondens jämförelseindex. En från förvaltningen oberoende enhet ansvarar för utvärdering och analys av realiserat förvaltningsresultat.

BÄSTA MÖJLIGA RESULTAT

Fondbolaget verkar för att uppnå bästa möjliga resultat. Fondbolagets vd har beslutat om interna riktlinjer som syftar till att den handel som fondbolaget genomför för fondernas eller annan kunds räkning, ska leda till bästa möjliga resultat. Vid orderläggning placerar fondbolaget antingen en order hos en motpart så att denne genomför ordern (exempelvis på börsen) för fondernas räkning, eller utför ordern direkt mot slutlig motpart. Vid all orderläggning tar fondbolaget hänsyn till ett antal faktorer, bland annat pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, storlek, art och andra för utförandet väsentliga faktorer. Priset är alltid viktigt och oftast den faktor som är av störst betydelse. Fondbolaget genomför endast transaktioner med motparter som har godkänts av fondbolagets kreditkommitté. Detta gäller såväl vid handel med finansiella instrument som vid värdepapperslån. Minst årligen görs utvärderingar av motparternas handelsrutiner i syfte att kunna ha en process med hög handelskvalitet samt låga operativa risker. Då fondbolaget även använder Handelsbanken som motpart vid

orderläggning, utvärderas även Handelsbanken i likhet med övriga motparter. Information om andel av omsättningen som har genomförts med närstående värdepappersinstitut (Handelsbanken) framgår av fondernas årsberättelser.

Vidare genomförs löpande kontroller av utförda affärer. Bland annat kontrolleras avslutskurser och transaktionskostnader. Detta i syfte att säkerställa att fondbolaget handlar med de motparter som har bäst förutsättningar att uppnå bästa möjliga resultat. Riktlinjerna innehåller även anvisningar om hur order ska fördelas på olika fonder så att ingen fond/annan kund gynnas på någon annans bekostnad. Ytterligare information lämnas av fondbolaget vid förfrågan.