

Helåret 2019

**Fondrapporter från  
Xact Kapitalförvaltning**



# Våra fonder helåret 2019

## Aktiefonder

Handelsbanken Emerging Markets Index . . . . .	4
Handelsbanken Europa Index Criteria . . . . .	14
Handelsbanken Global Dynamisk 90 . . . . .	22
Handelsbanken Global Index Criteria . . . . .	27
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria . . . . .	42
Handelsbanken Norden Index Criteria . . . . .	57
Handelsbanken Norge Index . . . . .	64
Handelsbanken Sverige 100 Index Criteria . . . . .	68
Handelsbanken Sverige Index Criteria . . . . .	73
Handelsbanken USA Index Criteria . . . . .	79

## Alternativa fonder

Handelsbanken Råvarufond . . . . .	87
------------------------------------	----

## Blandfonder

Handelsbanken Auto 25 Criteria . . . . .	91
Handelsbanken Auto 50 Criteria . . . . .	94
Handelsbanken Auto 75 Criteria . . . . .	97
Handelsbanken Auto 100 Criteria . . . . .	100
Handelsbanken Pension 40 . . . . .	103
Handelsbanken Pension 50 . . . . .	107
Handelsbanken Pension 60 . . . . .	111
Handelsbanken Pension 70 . . . . .	115
Handelsbanken Pension 80 . . . . .	119
Handelsbanken Pension 90 . . . . .	123

## Börshandlade fonder

XACT BEAR (ETF) . . . . .	127
XACT BEAR 2 (ETF) . . . . .	130
XACT BULL (ETF) . . . . .	133
XACT BULL 2 (ETF) . . . . .	136
XACT Norden (UCITS ETF) . . . . .	139
XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF) . . . . .	143
XACT Obligation (UCITS ETF) . . . . .	147
XACT OBX (UCITS ETF) . . . . .	151
XACT OBX BEAR (UCITS ETF) . . . . .	155
XACT OBX BULL (UCITS ETF) . . . . .	158
XACT OMXC25 (UCITS ETF) . . . . .	161
XACT OMXS30 (UCITS ETF) . . . . .	164
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF) . . . . .	168
XACT Sverige (UCITS ETF) . . . . .	172

Information från Xact Kapitalförvaltning . . . . .	176
Definitioner . . . . .	179
Definitioner - Hållbarhet . . . . .	180
Risk i sju nivåer . . . . .	181

# Handelsbanken Emerging Markets Index

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet Solactive ISS ESG Screened Emerging Markets Index så nära som möjligt. Fonden placerar i stora och medelstora bolag i Asien, Latinamerika, Östeuropa och Afrika. Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även att fonden väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, cannabis och pornografi. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

Handelsbanken Emerging Markets Index steg med 23,5% under 2019\*. De tre största aktieinnehaven vid årskiftet var Alibaba Group Holding, Tencent Holdings och Taiwan Semiconductor. De fyra största sektorerna utgjorde ca 77% av portföljen och bestod av finans, sällanköpsvaror, kommunikationstjänster och informationsteknologi. Av fondens tillgångar vid årskiftet var 77% placerade i asiatiska bolag, 10% i latinamerikanska bolag, 4% i östeuropeiska och 9% i afrikanska bolag och Mellanöstern.

\*) 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 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 9 maj 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte jämförelseindex från MSCI Emerging Markets Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index till Solactive ISS ESG Screened Emerging

Markets Index. Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (14 december 2018) då handelsbanken Funds MSCI Emerging Markets Index (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Emerging Markets Index (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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

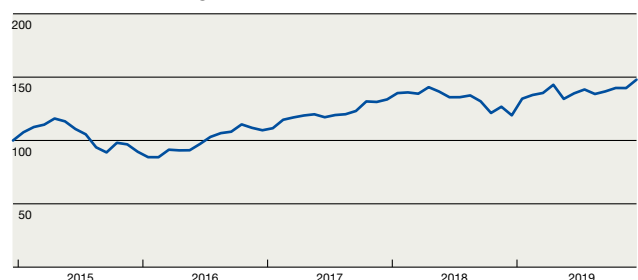
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



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

Handelsbanken Emerging Markets Index, forts.

Fondfakta - historik

	2019	14/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Andelsvärde</b>										
Emerging Markets Index A1 - SEK	166,95	135,19	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - EUR	15,89	13,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - NOK	156,71	132,04	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - SEK	168,16	135,63	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - EUR	16,00	13,38	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - NOK	157,86	132,47	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index B1 - SEK	136,40	112,92	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 068	61	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fondförmögenhet totalt, mnSEK</b>										
Emerging Markets Index A1 - SEK	1 668	1 186	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - EUR	37	39	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - NOK	14	13	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - SEK	2 370	1 222	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - EUR	7	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - NOK	82	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index B1 - SEK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Antal andelar totalt, tusental</b>										
Emerging Markets Index A1 - SEK	9 992	8 775	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - EUR	2 310	2 909	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - NOK	87	96	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - SEK	14 091	9 010	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - EUR	426	120	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - NOK	519	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index B1 - SEK	3	4	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total avkastning i %</b>										
Emerging Markets Index A1 - SEK	+23,5	-9,5	+22,5	+18,6	-8,9	+17,7	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - EUR	+19,1	-12,2	+19,4	+13,4	-5,8	+10,0	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - NOK	+18,7	-11,5	+29,2	+7,1	-0,1	+19,4	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - SEK	+24,0	-9,1	+23,2	+19,3	-8,4	+18,4	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - EUR	+19,6	-11,8	+20,0	+14,1	-5,2	+10,6	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - NOK	+19,2	-11,2	+29,9	+7,7	+0,4	+20,1	-	-	-	-
Emerging Markets Index B1 - SEK	+23,5	-9,4	+22,6	+18,7	-8,9	+17,8	-	-	-	-
<b>Jämförelseindex inklusive utdelning i %</b>										
Emerging Markets Index A1 - SEK	+25,0	-8,1	+23,5	+19,8	-8,4	+19,2	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - EUR	+20,6	-10,8	+20,4	+14,5	-5,2	+11,4	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - NOK	+20,2	-10,1	+30,2	+8,1	+0,4	+20,9	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - SEK	+25,0	-8,1	+23,5	+19,8	-8,4	+19,2	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - EUR	+20,6	-10,8	+20,4	+14,5	-5,2	+11,4	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - NOK	+20,2	-10,1	+30,2	+8,1	+0,4	+20,9	-	-	-	-
Emerging Markets Index B1 - SEK	+25,0	-8,1	+23,5	+19,8	-8,4	+19,2	-	-	-	-
<b>Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)</b>										
Emerging Markets Index A1 - SEK	0,4	0,4	0,3	0,6	0,6	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - EUR	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - NOK	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - SEK	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - EUR	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - NOK	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index B1 - SEK	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %</b>										
Emerging Markets Index A1 - SEK	+5,7	+5,3	+20,6	+4,0	+3,5	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - EUR	+2,3	+2,4	+16,4	+3,4	+1,8	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - NOK	+2,5	+6,9	+17,6	+3,4	+9,2	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - SEK	+6,1	+5,8	+21,2	+4,6	+4,2	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - EUR	+2,7	+2,9	+17,0	+4,0	+2,4	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - NOK	+2,9	+7,4	+18,3	+4,0	+9,8	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index B1 - SEK	+5,7	+5,4	+20,6	+4,0	+3,6	-	-	-	-	-
<b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b>										
SEK	+7,2	+6,6	+21,6	+4,8	+4,5	-	-	-	-	-
EUR	+3,7	+3,6	+17,4	+4,2	+2,7	-	-	-	-	-
NOK	+3,9	+8,2	+18,7	+4,2	+10,2	-	-	-	-	-
<b>Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %</b>										
Emerging Markets Index A1 - SEK	+8,2	+7,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - EUR	+5,9	+4,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A1 - NOK	+7,7	+7,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - SEK	+8,7	+7,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - EUR	+6,5	+4,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index A9 - NOK	+8,3	+8,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Index B1 - SEK	+8,2	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b>										
SEK	+9,3	+8,3	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+7,0	+5,4	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,8	+9,0	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utdelning per andel, kr</b>										
	2,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Omräkningskurs EUR/SEK</b>										
	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Omräkningskurs NOK/SEK</b>										
	1,07	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI EM Select Global Norms Ex Controversial Business

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 Emerging Markets Index, forts.

### Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Emerging Markets Index A1	0,60
Emerging Markets Index A9	0,20
Emerging Markets Index B1	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Emerging Markets Index A1	0,60
Emerging Markets Index A9	0,20
Emerging Markets Index B1	0,60
Årlig avgift, %	
Emerging Markets Index A1	0,60
Emerging Markets Index A9	0,20
Emerging Markets Index B1	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Emerging Markets Index A1	68,61
Emerging Markets Index A9	22,91
Emerging Markets Index B1	68,61
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Emerging Markets Index A1	4,05
Emerging Markets Index A9	1,35
Emerging Markets Index B1	4,05

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

### Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	14,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	13,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 NOK	12,3	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	14,5	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	13,5	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A9 NOK	12,3	Informationskvot - A9 NOK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	14,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 EUR	13,3	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	12,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Total risk i index % - A9 SEK	14,3	Sharpekvot - A9 SEK	0,5
Total risk i index % - A9 EUR	13,3	Sharpekvot - A9 EUR	0,2
Total risk i index % - A9 NOK	12,1	Sharpekvot - A9 NOK	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	14,3	Sharpekvot - B1 SEK	0,4
Jämförelseindex		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
		Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
		Sharpekvot i index - A9 SEK	0,6
		Sharpekvot i index - A9 EUR	0,3
		Sharpekvot i index - A9 NOK	0,3
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,5		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,4		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,4		
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-1,1		
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-1,0		
Aktiv avkastning % - A9 NOK	-1,0		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,5		

\* Riskfritt ränta är baserat 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

	2019	14/12-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	614 386	-82 168
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-11 460	2 593
Värdeförändring på fondandelar ***	7 527	-4 386
Ränteutgifter	4 548	371
Utdelningar	85 924	6 607
Valutakursvinster och -förluster netto	15 273	-5 925
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	886	2
Övriga intäkter	551	8
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>717 635</b>	<b>-82 898</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	14 400	563
Räntekostnader	108	23
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	177	0
Övriga kostnader	5 464	448
<b>Summa kostnader</b>	<b>20 149</b>	<b>1 034</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>697 486</b>	<b>-83 932</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	196 719	7 407
Realisationsförluster	-79 569	-5 452
Orealiserade vinster/förluster	497 235	-84 123
Summa	614 386	-82 168
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	203 496	25 805
Realisationsförluster	-242 980	-23 211
Orealiserade vinster/förluster	28 024	-1
Summa	-11 460	2 593
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	4 874	607
Realisationsförluster	-7 226	-5 760
Orealiserade vinster/förluster	9 879	767
Summa	7 527	-4 386

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

### Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	4 504 620	98,0	2 484 500	87,8
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0,0	8	0,0
Fondandelar	27 062	0,6	66 524	2,3
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde <sup>Not 2)</sup></b>	<b>4 531 682</b>	<b>98,6</b>	<b>2 551 032</b>	<b>90,1</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	64 151	1,4	274 956	9,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 843	0,0	6 575	0,2
Övriga tillgångar	-	-	1 603	0,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 598 676</b>	<b>100,0</b>	<b>2 834 166</b>	<b>100,1</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 401	0,0	563	0,0
Övriga skulder	-	-	2 265	0,1
<b>Summa skulder</b>	<b>1 401</b>	<b>0,0</b>	<b>2 828</b>	<b>0,1</b>
<b>Fondförmögenhet <sup>Not 1)</sup></b>	<b>4 597 275</b>	<b>100,0</b>	<b>2 831 338</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	154 844	3,4	3 511	0,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	171 111	3,7	3 774	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	3 257	0,1	17 235	0,6

1) Likvida medel 3 257 tSEK

Not 1) till balansräkning

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	2 831 338	-
Andelsutgivning	1 952 752	2 926 289
Andelsinlösen	-884 291	-11 019
Resultat enligt resultaträkning	697 486	-83 932
Utdelning till andelsägarna	-10	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>4 597 275</b>	<b>2 831 338</b>



Handelsbanken Emerging Markets Index, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Galicia Financial Group ADR	5 700	866	0,0	Samba Financial Ord Shs	74 000	5 992	0,1
Garanti Bank	236 795	4 149	0,1	Samsung Card	2 658	831	0,0
GF Securities	192 863	2 199	0,0	Samsung Fire & Marine Insurance	4 112	8 105	0,2
Greenland Holdings Group Corporation Limited Ord S	52 200	488	0,0	Samsung Life Insurance	7 490	4 517	0,1
Growthpoint Properties	163 533	2 420	0,1	Samsung Securities	3 416	1 067	0,0
Grupo Aval Acciones y Valore	391 365	1 630	0,0	Sanlam	220 845	11 694	0,3
Grupo de Inversiones Suramericana	24 415	2 368	0,1	Saudi British Bank Ord Shs	32 000	2 771	0,1
Grupo Electra	4 630	3 196	0,1	Sberbank	1 122 100	43 082	0,9
Grupo Financiero Inbursa	129 600	1 490	0,0	Sberbank pref	135 750	4 671	0,1
Guangzhou R&F Properties	78 200	1 351	0,0	SBILIFE IS Equity Ord Shs	24 277	3 062	0,1
Guotai Junan Securities Coporation Ord	135 600	2 248	0,0	Shanghai Commercial Ord Shs	361 374	5 868	0,1
Guotai Junan Securities Ord Shs A	25 500	634	0,0	Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone	93 360	1 695	0,0
Haitong Securities	378 000	4 183	0,1	Shanghai Pudong Development Bank Ord Sh	152 400	2 533	0,1
Halkbank	58 059	540	0,0	Shenwan Hongyuan Group Ord Shs A	198 300	1 364	0,0
Hana Financial	24 825	7 415	0,2	Shin Kong Financial Holding	798 725	2 582	0,1
Hanwha Life Insurance	28 394	531	0,0	Shinhan Financial Group	38 455	13 494	0,3
HDFC Asset Management Company Ord Shs	2 456	1 031	0,0	Shriram Transport Finance	17 122	2 630	0,1
HDFC Standard Rg	49 353	4 052	0,1	Siam Commercial Bank	185 030	7 055	0,2
Highwealth Construction	100 400	1 452	0,0	Sinopac Financial Holdings	841 890	3 418	0,1
Hithink RoyalFI -A	3 000	440	0,0	SM Investments	49 395	9 523	0,2
Hong Leong Bank	47 600	1 885	0,0	SM Prime Holdings	1 070 853	8 333	0,2
Hong Leong Financial Group	21 800	843	0,0	Srisawad Corporation Ord Shs F	60 900	1 304	0,0
Housing Development Finance	153 954	48 711	1,1	Standard Bank Group	121 624	13 705	0,3
Hua Nan Finance Holding	855 186	5 875	0,1	State Bank of India	177 909	7 787	0,2
Hua Xia Bank Ord Shs A	88 000	907	0,0	Sunac China Holdings	230 612	12 897	0,3
Huatai Sec-A-	22 800	622	0,0	Taishin Financial Holding	933 593	2 227	0,1
Huatai Securities	192 008	3 179	0,1	Taiwan Business Bank	528 585	4 080	0,0
Hyundai Marine & Fire Insurance	3 188	695	0,0	Taiwan Cooperative Bank	854 045	5 534	0,1
ICICI Bank	151 924	10 737	0,2	Thanachart Cap Foreign Share	71 300	1 192	0,0
ICICI Lombard General Insurance Company Ord Shs	12 803	2 329	0,1	TMB Bank	2 464 300	1 294	0,0
ICICI Prudential Life Insurance Company Ord Shs	35 195	2 227	0,0	Turkiye Vakiflar Bankasi	131 678	1 141	0,0
Industrial & Commercial Bank of China HKD	7 757 700	55 920	1,2	Vanke	90 711	3 624	0,1
Industrial And Commercial Bank Of China	453 100	3 580	0,1	Vanke -A-	120 500	5 211	0,1
Industrial Bank -A-	104 000	2 767	0,1	Western Securities Co Ord Shs A	137 400	1 810	0,0
Industrial Bank of Korea	14 561	1 391	0,0	Woori Financial Group	42 561	3 996	0,1
Industrial Securities Ord Shs A	208 300	1 982	0,0	Woori Investment & Securities	11 236	1 155	0,0
ING Life Insurance Korea Ord Shs	3 062	698	0,0	VTB Bank	571 303 394	3 952	0,1
Investec	10 350	575	0,0	Yapi Kredi Bankasi	244 265	953	0,0
IRB Brasil Resse Rg	58 700	5 321	0,1	Yuanta Financial Holding	1 058 125	6 675	0,1
Isbank	161 397	1 627	0,0	ZhongAn Online P & C Insurance Corporat	35 700	1 205	0,0
Itaú CorpBanca	9 955 700	540	0,0			<b>1 555 905</b>	<b>33,8</b>
Itaú Unibanco Holding Ord Shs	47 100	3 511	0,1	<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Itaú Unibanco Holding pref	491 200	42 407	0,9	3SBio HK	94 100	1 142	0,0
Itaúsa	442 500	14 509	0,3	Aier Eye Hosp -A-	13 900	739	0,0
Kasikornbank f/r	146 200	6 876	0,1	Aspen Pharmacare Holdings	36 296	2 897	0,1
Kasikornbank NVDR	25 200	1 189	0,0	Aurobindo Pharma	21 437	1 284	0,0
KB Financial Group	31 524	12 159	0,3	Bangkok Dusit Medical Services	582 600	4 734	0,1
Kiatnakin Finance Foreign	72 000	1 485	0,0	BeiGene ADR Ord Shs	5 500	8 534	0,2
Komercni banka	7 698	2 640	0,1	Beijing Tongrentang Ord Shs A	15 800	598	0,0
Korea Invest Holdings	2 949	1 728	0,0	Biocon	24 024	925	0,0
Krung Thai Bank	402 300	2 062	0,0	Bumrungrad International Hospital	48 700	2 237	0,0
Krungthai Card Ord Shs F	71 600	884	0,0	Cadila Healthcare Ord Shs	18 918	631	0,0
LIC Housing Finance	28 934	1 647	0,0	Celltrion HealthCare Ord Shs	6 037	2 590	0,1
Logan Property Holdings	92 000	1 446	0,0	Changchun High & New Technology Industry Group Ord	800	481	0,0
Longfor Properties	193 600	8 490	0,2	China Resources Pharmaceutical Group Li	159 300	1 384	0,0
Mahindra And Mahindra Financial Services Ord Shs	18 787	794	0,0	Cipla	26 889	1 686	0,0
Malayan Banking Berhad	367 100	7 258	0,2	Codinus Ord Shs	1 286	414	0,0
Masraf Al Rayan	530 000	5 396	0,1	Cq Zhifei Biolo -A-	9 100	607	0,0
Mega Financial Holding	977 295	9 339	0,2	Discovery	42 974	3 470	0,1
Meritz Fire & Marine Insurance	2 510	363	0,0	Divi's Laboratories	6 021	1 458	0,0
Meritz Securities Ord Shs	22 957	704	0,0	Dr. Reddy's Laboratories	6 787	2 559	0,1
Metrobank	164 731	2 019	0,0	GlaxoSmithKline CoGlaxoSmithKline Consumer Healthcare	840	915	0,0
Muangthai Capital Pcl Ord shs	65 000	1 295	0,0	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Ord S	10 500	502	0,0
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	37 000	2 850	0,1	Guangzhou Pharmaceutical	24 000	767	0,0
National Bank of Abu Dhabi	452 593	17 486	0,4	Hanmi Pharmaceutical	469	1 126	0,0
National Bank of Greece1	70 217	2 228	0,0	Hanmi Science	1 258	391	0,0
National Bank of Kuwait Ord Shs	823 160	27 184	0,6	Hapvida Rg	16 600	2 468	0,1
National Commercial Bank Ord Shs	81 000	9 955	0,2	Hartalega	148 000	1 856	0,0
Nedbank Group	46 861	6 723	0,1	Hengrui Medic -A-	24 496	2 881	0,1
New China Life Insurance	88 723	3 571	0,1	Hualan Biological-A	11 200	529	0,0
New Cn Life Ins -A-	12 300	812	0,0	Hugel Ord Shs	337	1 085	0,0
Old Mutual Limited Ord Shs	492 915	6 487	0,1	Hypermarcas	35 100	2 915	0,1
OTP Bank	22 543	11 052	0,2	IHH Healthcare	209 500	2 623	0,1
People's Insurance Company of China	999 900	3 892	0,1	Kalbe Farma	2 180 500	2 382	0,1
PICC Property and Casualty	708 490	7 993	0,2	Komipharm International Ord Shs	1 752	216	0,0
Ping An Bank Ord Shs A	77 200	1 707	0,0	Lupin Laboratories	18 286	1 831	0,0
Ping An Ins -A-	31 800	3 652	0,1	Medy-Tox	399	972	0,0
Ping An Insurance	624 600	69 111	1,5	Meinian Onehealth Healthcare Holdings Ord Shs	19 900	398	0,0
PKO Bank Polski	91 043	7 755	0,2	Notre Dame Intermedica Participacoes Ord Shs	38 100	6 051	0,1
Poly Real Estate Group Ord Shs A	63 500	1 381	0,0	Piramal Enterprise	6 582	1 315	0,0
Postal Savings Bank of China	1 194 000	7 603	0,2	Raia Drogasil	23 600	6 131	0,1
Power Finance	83 387	1 289	0,0	SamsungBiologics Ord Shs	1 688	5 916	0,1
PSG Group	10 064	1 578	0,0	Shandong Dong E E Jiao Ord Shs A	10 500	499	0,0
Public Bank Berhad	230 437	10 252	0,2	Shandong Weigao Group	248 000	2 783	0,1
Punjab National Bank Ord Shs	66 268	559	0,0	Shanghai Fosun Pharmaceutical	53 192	1 502	0,0
PZU	67 823	6 711	0,1	Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Ord Shs A	11 200	400	0,0
Qatar Islamic Bank	148 899	5 869	0,1	Shanghai Pharmaceuticals Holding	76 300	1 390	0,0
Qatar National Bank	481 096	25 468	0,6	Shanghai Pharmaceuticals Holding Ord Shs A	33 300	822	0,0
Rand Merchant Investment Holdings	43 084	889	0,0	Shanghai Raas Blood Products Ord Shs A	59 940	598	0,0
Redefine Properties	270 429	1 369	0,0	Shenzhen Kangtai Biological Ord Shs A	3 000	354	0,0
RHB Capital Berhad	162 059	2 144	0,0	SillaJen Ord Shs	4 175	492	0,0
Riyad Bank Ord Shs	111 000	6 648	0,1	Sinopharm Group	128 600	4 396	0,1
RMB Holdings	59 066	3 181	0,1	Sun Pharmaceutical	89 739	5 091	0,1
Rurentex Development	105 549	1 490	0,0	Sz Mindray Bio-A Rg	4 500	1 100	0,0
Rural Electrification	78 761	1 478	0,0				









Handelsbanken Emerging Markets Index, forts.

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Formosa	0,5	Bangkok Bank	0,1
Unilever	0,5	China Telecom	0,1
China Merchants Group	0,4	Grasim Ind Ltd	0,1
Country Garden Holding	0,4	Housing Dev Fin	0,1
Bajaj Finserv	0,3	ICICI Bank Ltd	0,1
Ayala	0,2	Kasikornbank	0,1
Bancolumbia	0,2	Lojas Americanas	0,1
Charoen Pokphand Group	0,2	Mobile Telesystems	0,1
China Everbright Group	0,2	Peoples Republic of China	0,1
China Minsheng Banking Corp Ltd	0,2	Republic of India	0,1
CITIC Group	0,2	Sime Darby	0,1
Santander Group	0,2		
AmorePacific	0,1		

\* 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.

Fonden är inte i något avseende sponsrad, garanterad, godkänd, emitterad, marknadsförd, såld eller understödd på något annat sätt av Solactive AG (Solactive) och Solactive lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av dess index, index varumärke eller indexnivå kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. Indexet beräknas och publiceras av Solactive. Solactive gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oavsett skyldigheter gentemot fondens emittent har Solactive ingen skyldighet att påpeka fel i indexet till tredje part, inklusive men inte begränsat till investerare i fonden och/eller finansiella intermedjärer i fonden. Varken offentliggörande av index eller licensering av index eller index varumärke för användning i samband med fonden utgör någon rekommendation från Solactive att investera kapital i fonden, ej heller utgör det inte på något sätt en försäkran eller åsikt från Solactive avseende eventuella investeringar i denna fond.

### Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **6,18**

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

Brittiska Staten	24 901
Amerikanska Staten	18 567
Franska Staten	15 913
Tyska Staten	7 712
Belgiska Staten	4 942
Nestle Sa	3 101
Bhp Group Plc	3 053
Aia Group Ltd	2 625
Royal Dutch Shell Plc	2 539
Nederländska Staten	2 502

#### De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	63 189
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	24 666
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	23 798
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	16 954
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	11 005
HSBC Bank Plc, Storbritannien	10 800
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	4 433
	<b>154 844</b>

#### Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	93 392
Obligationer och andra räntebärande instrument	77 718
	<b>171 111</b>

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 väikända index.

#### Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	911
En till tre månader	464
Tre månader till ett år	6 408
Mer än ett år	69 935
Obestämld löptid	93 392
	<b>171 111</b>

#### Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	2 049
CAD	626
CHF	3 353
DKK	441
EUR	55 700
GBP	56 836
HKD	5 362
JPY	9 525
SEK	416
SGD	573
USD	36 229
	<b>171 111</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part. 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 886 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, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

# HANDELSBANKEN EMERGING MARKET INDEX

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa krav inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Vid utgången av 2019 var 265 företag uteslutna ur fonden och dess index, baserat på ovanstående kriterier.

För att hantera utdelningar, företagshändelser samt även uttag och insättningar i fonderna kan förvaltningen använda ETF:er och terminer som inte är analyserade ur ett hållbarhetsperspektiv, dock till högst fem procent av fondens värde.

## 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företaget så kallade

Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i 22 av företagen. Utöver dessa 22 företag där fonden haft ägande så fördes dialog med ytterligare fem företag som varit exkluderade ur fondens index då de ej möter hållbarhetskraven avseende internationella normer och konventioner.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är ICICI Bank. Dialogen är kopplad till SDG 16 och UNGC principle 10 och rör anklagelser om mutbrott, vilket enligt uppgift utreds av indiska myndigheter. Målet med dialogen är att bolaget ska redovisa sitt arbete och framsteg avseende antikorrupcion samt de utredningar som gjorts i relation till de mutanklagelser som uppdagats.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger, vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga. Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 52 bolagsstämmor.

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

# Handelsbanken Europa Index Criteria

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet Solactive ISS ESG Screened Europe så nära som möjligt. Indexet speglar bolag på de utvecklade aktiemarknaderna i Europa exklusive de bolag som ej uppfyller indexets hållbarhetskrav. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även att fonden väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, cannabis och pornografi. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

Europafond Index Criteria steg med 33,1% under helåret 2019\*. Den 29 mars bytte fonden index från MSCI Europe Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index till Solactive ISS ESG Screened Europe. Fonden tillämpar nu särskilda hållbarhetskriterier på alla sina innehav. De tre största aktieinnehaven i fonden var vid årsskiftet Nestlé, Roche, och Novartis. De största sektorerna i fonden var finans, hälsovård och verkstadsbolag. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet.

\*) 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 europeiska 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 i företag i flera sektorer eller branscher vilket minskar 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 värdet och 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 31 mars 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Europafond jämförelseindex till Handelsbanken Europa Index Criteria. Fonden bytte även index från MSCI Europe Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index till Solactive ISS ESG Screened Europe. Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare.

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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

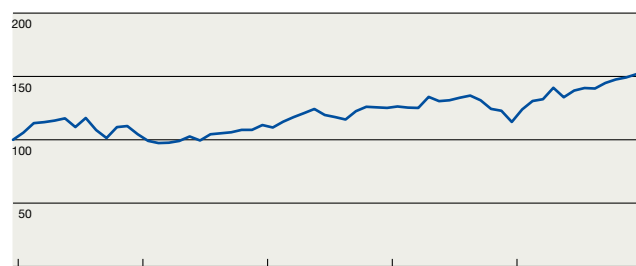
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



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

Handelsbanken Europa Index Criteria, forts.

Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Andelsvärde</b>										
Europa Index Criteria A1 - SEK	136,92	102,89	112,90	100,68	94,14	90,19	79,14	64,22	58,19	66,72
Europa Index Criteria A1 - EUR	13,03	10,15	11,48	10,51	10,28	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A1 - NOK	128,53	100,49	112,79	95,40	98,84	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - SEK	137,17	102,98	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - EUR	13,05	10,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - NOK	128,76	100,57	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - SEK	109,15	83,83	95,41	88,08	85,47	84,56	76,81	64,22	-	-
Europa Index Criteria B1 - EUR	10,39	8,27	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - SEK	109,35	83,90	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 103	915	579	-195	1 040	1 015	508	1 068	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	9 745	8 300	8 274	6 846	6 629	5 460	3 852	2 713	1 414	967
Europa Index Criteria A1 - SEK	8 150	6 620	7 461	6 281	5 808	5 384	3 843	2 713	1 414	967
Europa Index Criteria A1 - EUR	76	58	43	35	40	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A1 - NOK	196	185	173	121	343	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - SEK	20	554	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - EUR	16	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - NOK	220	87	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - SEK	154	150	214	105	125	76	9	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - EUR	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - SEK	4	65	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Antal andelar totalt, tusental</b>										
Europa Index Criteria A1 - SEK	59 524	64 339	66 084	62 379	61 690	59 693	48 559	42 243	24 303	14 490
Europa Index Criteria A1 - EUR	5 867	5 667	3 772	3 305	3 918	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A1 - NOK	1 522	1 845	1 535	1 266	3 473	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - SEK	145	5 381	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - EUR	1 200	408	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - NOK	1 712	863	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - SEK	1 409	1 795	2 238	1 196	1 465	895	119	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - EUR	54	66	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - SEK	41	773	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total avkastning i %</b>										
Europa Index Criteria A1 - SEK	+33,1	-8,9	+12,1	+6,9	+4,4	+14,0	+23,2	+12,8	-9,6	-2,4
Europa Index Criteria A1 - EUR	+28,3	-11,6	+9,3	+2,2	+8,0	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A1 - NOK	+27,9	-10,9	+18,2	-3,5	+14,4	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - SEK	+33,2	-8,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - EUR	+28,5	-11,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - NOK	+28,0	-10,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - SEK	+33,1	-8,9	+12,1	+6,9	+4,4	+14,0	+23,2	+3,2	-	-
Europa Index Criteria B1 - EUR	+28,4	-11,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - SEK	+33,2	-8,8	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Jämförelseindex inklusive utdelning i %</b>										
Europa Index Criteria A1 - SEK	+33,0	-8,9	+12,2	+7,3	+4,6	+14,4	+23,6	+13,0	-9,3	-2,2
Europa Index Criteria A1 - EUR	+28,3	-11,6	+9,4	+2,6	+8,2	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A1 - NOK	+27,8	-10,9	+18,3	-3,1	+14,7	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - SEK	+33,0	-8,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - EUR	+28,3	-11,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - NOK	+27,8	-10,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - SEK	+33,0	-8,9	+12,2	+7,3	+4,6	+14,4	+23,6	+3,6	-	-
Europa Index Criteria B1 - EUR	+28,3	-11,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - SEK	+33,0	-8,9	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)</b>										
Europa Index Criteria A1 - SEK	0,2	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3
Europa Index Criteria B1 - SEK	0,2	0,1	0,1	0,2	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A1 - EUR	0,2	0,1	0,1	0,2	0,1	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A1 - NOK	0,2	0,1	0,1	0,2	0,1	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - SEK	0,2	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - EUR	0,2	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - NOK	0,2	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - EUR	0,2	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - SEK	0,2	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - EUR	-	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %</b>										
Europa Index Criteria A1 - SEK	+10,1	+1,1	+9,5	+5,7	+9,1	+18,5	+17,9	+1,0	-6,1	+9,1
Europa Index Criteria A1 - EUR	+6,5	-1,7	+5,7	+5,0	+7,2	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A1 - NOK	+6,7	+2,6	+6,8	+5,1	+15,0	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - SEK	+10,2	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - EUR	+6,6	-1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - NOK	+6,9	+2,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - SEK	+10,1	+1,1	+9,5	+5,7	+9,1	+18,5	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - EUR	+6,5	-1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - SEK	+10,2	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b>										
SEK	+10,1	+1,1	+9,7	+6,0	+9,4	+18,9	+18,2	+1,3	-5,8	+9,5
EUR	+6,5	-1,7	+5,9	+5,4	+7,5	-	-	-	-	-
NOK	+6,7	+2,7	+7,1	+5,4	+15,3	-	-	-	-	-
<b>Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %</b>										
Europa Index Criteria A1 - SEK	+8,7	+5,4	+11,9	+12,1	+8,4	+6,9	+8,4	-4,5	-5,2	-0,8
Europa Index Criteria A1 - EUR	+6,5	+2,6	+8,9	+10,4	+8,1	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A1 - NOK	+8,3	+6,1	+15,5	+14,0	+12,7	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - SEK	+8,9	+5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - EUR	+6,7	+2,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - NOK	+8,5	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - SEK	+8,7	+5,4	+11,9	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - EUR	+6,5	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - SEK	+8,9	+5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b>										
SEK	+8,8	+5,6	+12,2	+12,4	+8,7	+7,2	+8,7	-4,3	-5,0	-0,6
EUR	+6,6	+2,8	+9,2	+10,8	+8,4	-	-	-	-	-
NOK	+8,4	+6,3	+15,8	+14,3	+13,0	-	-	-	-	-

Handelsbanken Europa Index Criteria, forts.

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %</b>										
Europa Index Criteria A1 - SEK	+7,8	+6,9	+3,4	+3,1	+3,7	+6,0	+5,5	+4,6	-0,8	-1,0
Europa Index Criteria A1 - EUR	+7,5	+7,8	+3,0	+2,5	+3,9	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A1 - NOK	+9,4	+7,9	+5,2	+3,5	+5,9	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - SEK	+8,1	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - EUR	+7,8	+8,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria A9 - NOK	+9,7	+8,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - EUR	+7,5	+7,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - SEK	+8,1	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b>										
SEK	+8,0	+7,2	+3,6	+3,3	+3,9	+6,3	+5,9	+4,9	-0,4	-0,7
EUR	+7,8	+8,0	+3,2	+2,7	+4,2	-	-	-	-	-
NOK	+9,7	+8,2	+5,5	+3,8	+6,2	-	-	-	-	-
<b>Utdelning per andel, kr</b>										
Europa Index Criteria A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	1,33	2,44	2,80
Europa Index Criteria B1 - SEK	2,10	3,34	3,08	2,99	2,96	2,69	1,93	-	-	-
Europa Index Criteria B1 - EUR	0,20	0,33	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Index Criteria B9 - SEK	2,10	3,34	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Omräkningskurs EUR/SEK</b>	<b>10,51</b>	<b>10,13</b>	<b>9,83</b>	<b>9,58</b>	<b>9,16</b>	-	-	-	-	-
<b>Omräkningskurs NOK/SEK</b>	<b>1,07</b>	<b>1,02</b>	<b>1,00</b>	<b>1,06</b>	<b>0,95</b>	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Europe

T o m 2017-05-31: MSCI Europa Net Index

T o m 2019-03-31: MSCI Europe Select Global Norms Ex Controversial Business

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

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

## Fondfakta - kostnader

<b>Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser</b>	
Europa Index Criteria A1	0,20
Europa Index Criteria A9	0,10
Europa Index Criteria B1	0,20
Europa Index Criteria B9	0,10
<b>Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet</b>	
Europa Index Criteria A1	0,20
Europa Index Criteria A9	0,10
Europa Index Criteria B1	0,20
Europa Index Criteria B9	0,10
<b>Årlig avgift, %</b>	
Europa Index Criteria A1	0,20
Europa Index Criteria A9	0,10
Europa Index Criteria B1	0,20
Europa Index Criteria B9	0,10
<b>Transaktionskostnader, tSEK</b>	<b>9 877</b>
<b>Transaktionskostnader i % av omsättningen</b>	<b>0,05</b>
<b>Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK</b>	
Europa Index Criteria A1	24,01
Europa Index Criteria A9	12,01
Europa Index Criteria B1	24,01
Europa Index Criteria B9	12,01
<b>Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK</b>	
Europa Index Criteria A1	1,41
Europa Index Criteria A9	0,70
Europa Index Criteria B1	1,41
Europa Index Criteria B9	0,70

## Fondfakta - övriga nyckeltal

<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	<b>0,5</b>
<b>Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %</b>	<b>1,8</b>
<b>Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %</b>	<b>0,0</b>

## Risk- och avkastningsmått\*

<b>Total risk % - A1 SEK</b>	<b>13,3</b>	<b>Informationskvot - A1 SEK</b>	<b>0,2</b>
<b>Total risk % - A1 EUR</b>	<b>11,7</b>	<b>Informationskvot - A1 EUR</b>	<b>0,2</b>
<b>Total risk % - A1 NOK</b>	<b>10,8</b>	<b>Informationskvot - A1 NOK</b>	<b>0,2</b>
<b>Total risk % - A9 SEK</b>	<b>13,3</b>	<b>Informationskvot - A9 SEK</b>	<b>0,9</b>
<b>Total risk % - A9 EUR</b>	<b>11,7</b>	<b>Informationskvot - A9 EUR</b>	<b>0,9</b>
<b>Total risk % - A9 NOK</b>	<b>10,8</b>	<b>Informationskvot - A9 NOK</b>	<b>0,9</b>
<b>Total risk % - B1 SEK</b>	<b>13,3</b>	<b>Informationskvot - B1 SEK</b>	<b>0,2</b>
<b>Total risk % - B1 EUR</b>	<b>11,7</b>	<b>Informationskvot - B1 EUR</b>	<b>0,2</b>
<b>Total risk % - B9 SEK</b>	<b>13,3</b>	<b>Informationskvot - B9 SEK</b>	<b>0,9</b>
<b>Total risk i index % - A1 SEK</b>	<b>13,3</b>	<b>Sharpekvot - A1 SEK</b>	<b>0,8</b>
<b>Total risk i index % - A1 EUR</b>	<b>11,7</b>	<b>Sharpekvot - A1 EUR</b>	<b>0,6</b>
<b>Total risk i index % - A1 NOK</b>	<b>10,8</b>	<b>Sharpekvot - A1 NOK</b>	<b>0,5</b>
<b>Total risk i index % - A9 SEK</b>	<b>13,3</b>	<b>Sharpekvot - A9 SEK</b>	<b>0,8</b>
<b>Total risk i index % - A9 EUR</b>	<b>11,7</b>	<b>Sharpekvot - A9 EUR</b>	<b>0,6</b>
<b>Total risk i index % - A9 NOK</b>	<b>10,8</b>	<b>Sharpekvot - A9 NOK</b>	<b>0,6</b>
<b>Total risk i index % - B1 SEK</b>	<b>13,3</b>	<b>Sharpekvot - B1 SEK</b>	<b>0,8</b>
<b>Total risk i index % - B1 EUR</b>	<b>11,7</b>	<b>Sharpekvot - B1 EUR</b>	<b>0,6</b>
<b>Total risk i index % - B9 SEK</b>	<b>13,3</b>	<b>Sharpekvot - B9 SEK</b>	<b>0,8</b>
<b>Jämförelseindex</b>	<b>Solactive ISS ESG Screened Europe</b>	<b>Sharpekvot i index - A1 SEK</b>	<b>0,8</b>
<b>Aktiv avkastning % - A1 SEK</b>	<b>0,0</b>	<b>Sharpekvot i index - A1 EUR</b>	<b>0,6</b>
<b>Aktiv avkastning % - A1 EUR</b>	<b>0,0</b>	<b>Sharpekvot i index - A1 NOK</b>	<b>0,5</b>
<b>Aktiv avkastning % - A1 NOK</b>	<b>0,0</b>	<b>Sharpekvot i index - A9 SEK</b>	<b>0,8</b>
<b>Aktiv avkastning % - A9 SEK</b>	<b>0,1</b>	<b>Sharpekvot i index - A9 EUR</b>	<b>0,6</b>
<b>Aktiv avkastning % - A9 EUR</b>	<b>0,1</b>	<b>Sharpekvot i index - A9 NOK</b>	<b>0,5</b>
<b>Aktiv avkastning % - A9 NOK</b>	<b>0,1</b>	<b>Sharpekvot i index - B1 SEK</b>	<b>0,8</b>
<b>Aktiv avkastning % - B1 SEK</b>	<b>0,0</b>	<b>Sharpekvot i index - B1 EUR</b>	<b>0,6</b>
<b>Aktiv avkastning % - B1 EUR</b>	<b>0,0</b>	<b>Sharpekvot i index - B9 SEK</b>	<b>0,8</b>
<b>Aktiv avkastning % - B9 SEK</b>	<b>0,1</b>		

\* 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 Index Criteria, forts.

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	438
En vecka till en månad	572
En till tre månader	3 009
Tre månader till ett år	19 815
Mer än ett år	74 669
Obestämd löptid	30 115
	<b>128 617</b>

**Säkerheternas valuta tSEK:**

AUD	239
CAD	135
CHF	1 145
DKK	21
EUR	53 341
GBP	25 817
HKD	2 335
JPY	7 475
SEK	595
SGD	304
USD	37 209
	<b>128 617</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part. 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 1 595 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, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- Deutsche Bank AG, London Branch, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

*Fonden är inte i något avseende sponsrad, garanterad, godkänd, emitterad, marknadsförd, såld eller understödd på något annat sätt av Solactive AG (Solactive) och Solactive lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av dess index, index varumärke eller indexnivå kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. Indexet beräknas och publiceras av Solactive. Solactive gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oavsett skyldigheter gentemot fondens emittent har Solactive ingen skyldighet att påpeka fel i indexet till tredje part, inklusive men inte begränsat till investerare i fonden och/eller finansiella intermediärer i fonden. Varken offentliggörande av index eller licensiering av index eller index varumärke för användning i samband med fonden utgör någon rekommendation från Solactive att investera kapital i fonden, ej heller utgör det inte på något sätt en försäkran eller åsikt från Solactive avseende eventuella investeringar i denna fond.*

# HANDELSBANKEN EUROPA INDEX CRITERIA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

### Metoder för hållbarhetsarbetet

#### Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Vid utgången av 2019 var 72 företag uteslutna ur fonden och dess index, baserat på ovanstående kriterier.

För att hantera utdelningar, företagshändelser samt även uttag och insättningar i fonderna kan förvaltningen använda ETF:er och terminer som inte är analyserade ur ett hållbarhetsperspektiv, dock till högst tre procent av fondens värde.

### 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom

mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i 20 av företagen. Utöver dessa 20 företag där fonden haft ägande så fördes dialog med ytterligare ett företag som varit exkluderat ur fondens index då det ej möter hållbarhetskraven avseende internationella normer och konventioner.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Volkswagen. Dialogerna har varit kopplade till SDG 11 och UNGC Principle 7,8,9 och rör bolagets involvering i systematiskt fusk avseende redovisningen av förbrukning och utsläpp från bolagets dieselmotorer. Dialog har pågått med bolaget sedan 2016 och bolaget har visat öppenhet och redovisat åtgärder som har vidtagits. Dialogen är nu vilande i väntan på utvecklingen av den pågående utredning som tillsatts samt information som kan visa på att de åtgärder och strategier bolaget vidtagit har önskad effekt.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

### Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 94 bolagsstämmor.

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

# Handelsbanken Global Dynamisk 90

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en regelstyrd fond som använder sig av en dynamisk förvaltningsteknik för att ta del av de globala marknadernas uppgång samtidigt som man undviker de största nedgångarna då de sjunker. Varje årsskifte bestäms en ny skydds nivå på 90% av fondandelsvärdet som gäller till nästa årsskifte. Fonden beaktar hållbarhet i sin förvaltning. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i fonden. Dessa bolag är sådana som är involverade i förbjudna vapen, kärnvapen eller involverade i kränkningar av internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetstagarnas rättigheter eller antikorrup­tion. Kraven innefattar även att fonden väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonden väljer även in bolag baserat på bolagens hållbarhetsbetyg. För mer utförlig information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

Global Dynamisk 90 steg med 27,0% under helåret 2019\*. Under året var fondens andel riskfyllda tillgångar, som aktier och råvaror, i genomsnitt 95%. Andelen riskfyllda tillgångar varierade mellan 48% och 100%. Vid årsskiftet låg andelen riskfyllda tillgångar på 100%. De tre största aktieinnehaven var Microsoft, Novo Nordisk och Alphabet. Den 31 december 2019 justerades fondens skydds nivå till 90% av fondandelsvärdet per den 30 december 2019. Fondens skydds nivå kan tidigast justeras ned 2020-12-31.

\* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

### Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som normalt innebär en investering med medelhög risk. Riskerna i fonden beror på fondens fördelning mellan "riskbärande tillgångar" och "övriga tillgångar". 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. 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 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.

### Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (14

december 2018) då handelsbanken Funds Global Dynamic Allocation Preserve 90 (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Global Dynamisk 90 (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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

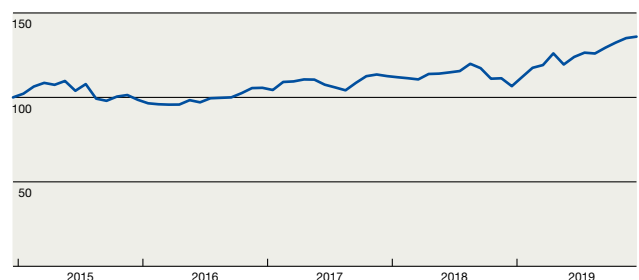
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



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

Handelsbanken Global Dynamisk 90, forts.

### Fondfakta - historik

	2019	14/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Global Dynamisk 90 A1	136,75	107,68	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A9	137,74	108,03	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 B9	157,09	125,46	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-569	-661	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 254	1 472	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A1	198	270	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A9	1 050	990	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 B9	6	212	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	9 109	13 358	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A1	1 447	2 504	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A9	7 622	9 165	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 B9	40	1 688	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Dynamisk 90 A1	+27,0	-5,7	+6,1	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A9	+27,5	-5,3	+6,5	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 B9	+27,5	-5,3	+6,6	+7,2	-1,4	+21,0	+19,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Dynamisk 90 A1	+9,4	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 A9	+9,9	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk 90 B9	+9,9	+0,5	+6,9	+2,8	+9,2	+20,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Dynamisk 90 B9	+6,3	+5,2	+10,2	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	2,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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 Dynamisk 90 A1	0,80
Global Dynamisk 90 A9	0,40
Global Dynamisk 90 B9	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Dynamisk 90 A1	0,80
Global Dynamisk 90 A9	0,40
Global Dynamisk 90 B9	0,40
Årlig avgift, %	
Global Dynamisk 90 A1	0,80
Global Dynamisk 90 A9	0,40
Global Dynamisk 90 B9	0,40
Transaktionskostnader, tSEK	912
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Global Dynamisk 90 A1	92,67
Global Dynamisk 90 A9	46,43
Global Dynamisk 90 B9	46,43
Förvaltningskostnad i SEK vid månadsparande 100 SEK	
Global Dynamisk 90 A1	5,59
Global Dynamisk 90 A9	2,80
Global Dynamisk 90 B9	2,80

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	1,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

### Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	10,4	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk % - A9 SEK	10,4	Sharpekvot - A9 SEK	1,0
Total risk % - B9 SEK	10,4	Sharpekvot - B9 SEK	1,0

\* 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

	2019	14/12-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	321 393	-40 289
Värdeförändring på fondandelar *	4 610	-1 636
Ränteutgifter	5	-44
Utdelningar	33 543	629
Valutakursvinster och -förluster netto	296	-567
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	168	2
Övriga intäkter	27	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>360 042</b>	<b>-41 905</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	6 720	427
Räntekostnader	355	117
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	26	-
Övriga kostnader	1 122	72
<b>Summa kostnader</b>	<b>8 222</b>	<b>616</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>351 820</b>	<b>-42 521</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	149 395	4 024
Realisationsförluster	-35 008	-14 130
Orealiserade vinster/förluster	207 006	-30 183
<b>Summa</b>	<b>321 393</b>	<b>-40 289</b>
<b>** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	1 531	-
Realisationsförluster	-1 207	-182
Orealiserade vinster/förluster	4 285	-1 454
<b>Summa</b>	<b>4 610</b>	<b>-1 636</b>

<sup>1)</sup> Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

<sup>2)</sup> Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

### Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	1 186 026	94,6	663 384	45,1
Fondandelar	63 330	5,0	286 624	19,5
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde <sup>Not 2)</sup></b>	<b>1 249 356</b>	<b>99,6</b>	<b>950 008</b>	<b>64,6</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	3 396	0,3	580 423	39,4
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 817	0,1	524	0,0
Övriga tillgångar	-	-	1 275	0,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 254 569</b>	<b>100,0</b>	<b>1 532 230</b>	<b>104,1</b>
<b>SKULDER</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	557	0,0
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde <sup>Not 2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>557</b>	<b>0,0</b>
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	506	0,0	426	0,0
Övriga skulder	-	-	59 690	4,1
<b>Summa skulder</b>	<b>506</b>	<b>0,0</b>	<b>60 673</b>	<b>4,1</b>
<b>Fondförmögenhet <sup>Not 1)</sup></b>	<b>1 254 063</b>	<b>100,0</b>	<b>1 471 557</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	59 376	4,7	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	64 036	5,1	-	-





Handelsbanken Global Dynamisk 90, forts.

**De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:**

UBS AG, London Branch, Storbritannien	19 347
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	15 632
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	13 903
HSBC Bank Plc, Storbritannien	8 576
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	1 919
	<b>59 376</b>

**Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:**

Aktier	17 803
Obligationer och andra räntebärande instrument	46 233
	<b>64 036</b>

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	89
En till tre månader	229
Tre månader till ett år	2 536
Mer än ett år	43 378
Obestämd löptid	17 803
	<b>64 036</b>

**Säkerheternas valuta tSEK:**

AUD	244
CAD	132
CHF	494
DKK	28
EUR	22 192
GBP	24 777
HKD	1 345
JPY	4 114
SEK	0
SGD	205
USD	10 505
	<b>64 036</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 129 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, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

# HANDELSBANKEN GLOBAL DYNAMISK 90

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en regelstyrd allokeringsfond som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Fonden väljer in och väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

## Metoder för hållbarhetsarbetet

### Fonden väljer in

Bolagen i fondens aktiedel väljs in genom en kvantitativ process baserat på bolagens hållbarhetsbetyg. Hållbarhetsbetyget hämtas från externa leverantörer. Minst 75 procent av fondens aktieandel skall vara investerat i bolag med starkt hållbarhetsbetyg. Fondens aktieandel varierar över tid mellan 0 till 100 procent beroende på rådande skydds nivå och volatilitet.

Ett exempel på företag som valts in i fonden är Novo Nordisk A/S. Bolaget uppvisar relativt jämförbara bolag god hantering av de hållbarhetsrisker som är relevanta för läkemedelssektorn. Bolaget bidrar även till Globala målen, framst SDG 3 "Hälsa och välbefinnande".

### 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning av detta 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad

analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i fyra av dessa företag.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Tesla Inc. Dialogerna har varit kopplade till SDG 8 och UNGC Principle 3 och rör respekten av fackliga rättigheter. Målet med dialogen är bland annat att Tesla ska visa att bolaget respekterar de anställdas rätt att organisera sig fackligt. Ett annat mål med dialogen är att få Tesla att tillsätta en oberoende utredning avseende de anti-fackliga aktiviteter som påstås ha förekommit.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och GDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement., FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

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

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

# Handelsbanken Global Index Criteria

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index så nära som möjligt. Fonden placerar i aktier enligt detta index exklusive de bolag som inte uppfyller hållbarhetskraven. Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även att fonden väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, cannabis och pornografi. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

Global Index Criteria steg med 35,5% under helåret 2019\*. De tre största aktieinnehavarna vid helårsskiftet var Microsoft, Apple och Alphabet. De tre största sektorerna utgjorde drygt 50% av portföljen och bestod av informationsteknologi, finans och hälsovård. Av fondens tillgångar vid helårsskiftet var ca 58% placerade i nordamerikanska bolag, 19% i europeiska bolag, 8% i japanska och 15% i asiatiska bolag samt tillväxtmarknadsbolag.

\*) 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 sker globalt men med viss koncentration i aktier noterade i USA. Fondens placeringar fördelas över företag i flera sektorer eller branscher vilket minskar 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 värdet och 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 9 maj 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte jämförelseindex från MSCI World Small Cap Select Global Norms & Criteria index till Solactive ISS ESG Screened Developed Markets. Anledningen till indexbytet var byte av indexleverantör. Fondens placeringsinriktning har ej påverkats.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (14 december 2018) då handelsbanken Funds Global Index Criteria (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Global Index Criteria

(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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

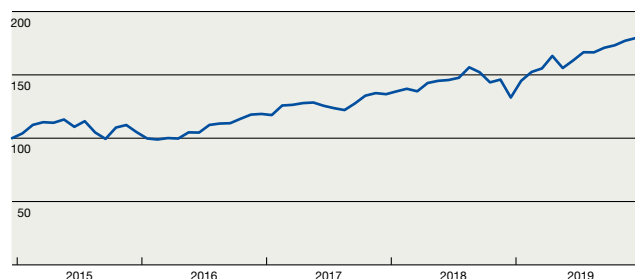
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



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



Handelsbanken Global Index Criteria, forts.

Fondfakta - historik forts.

	2019	14/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Utdelning per andel, kr										
Global Index Criteria B1 - SEK	3,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Index Criteria B9 - SEK	3,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,07	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Developed Markets Index

T o m 2019-02-28: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

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 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 Index Criteria A1	0,40
Global Index Criteria A9	0,20
Global Index Criteria B1	0,40
Global Index Criteria B9	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Index Criteria A1	0,40
Global Index Criteria A9	0,20
Global Index Criteria B1	0,40
Global Index Criteria B9	0,20
Årlig avgift, %	
Global Index Criteria A1	0,40
Global Index Criteria A9	0,20
Global Index Criteria B1	0,40
Global Index Criteria B9	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	6 427
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Global Index Criteria A1	48,89
Global Index Criteria A9	24,47
Global Index Criteria B1	48,89
Global Index Criteria B9	24,47
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Global Index Criteria A1	2,84
Global Index Criteria A9	1,42
Global Index Criteria B1	2,84
Global Index Criteria B9	1,42

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	14,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	12,7	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 NOK	11,9	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	14,5	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	12,7	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A9 NOK	11,8	Informationskvot - A9 NOK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	14,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B9 SEK	14,5	Informationskvot - B9 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,4	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 EUR	12,6	Sharpekvot - A1 EUR	0,9
Total risk i index % - A1 NOK	11,8	Sharpekvot - A1 NOK	0,9
Total risk i index % - A9 SEK	14,4	Sharpekvot - A9 SEK	1,1
Total risk i index % - A9 EUR	12,6	Sharpekvot - A9 EUR	1,0
Total risk i index % - A9 NOK	11,8	Sharpekvot - A9 NOK	0,9
Total risk i index % - B1 SEK	14,4	Sharpekvot - B1 SEK	1,1
Total risk i index % - B9 SEK	14,4	Sharpekvot - B9 SEK	1,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Developed Markets Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
		Sharpekvot i index - A1 EUR	1,0
		Sharpekvot i index - A1 NOK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,6	Sharpekvot i index - A9 EUR	1,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,6	Sharpekvot i index - A9 NOK	1,0
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,2	Sharpekvot i index - B9 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A9 NOK	-0,2		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4		
Aktiv avkastning % - B9 SEK	-0,2		

\* 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

	2019	14/12-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	9 554 428	-1 668 045
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	51 440	-13 369
Värdeförändring på fondandelar ***	4 315	283
Räntetäckningar	5 419	469
Utdelningar	735 143	25 437
Valutakursvinster och -förluster netto	33 849	-14 443
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	8 222	41
Övriga intäkter	5 740	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>10 398 556</b>	<b>-1 669 627</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	142 252	5 268
Räntekostnader	122	10
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	1 644	7
Övriga kostnader	-1 174	297
<b>Summa kostnader</b>	<b>142 844</b>	<b>5 582</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>10 255 712</b>	<b>-1 675 209</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	982 719	4 389
Realisationsförluster	-248 075	0
Orealiserade vinster/förluster	8 819 784	-1 672 434
Summa	9 554 428	-1 668 045
<b>** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	424 874	33 460
Realisationsförluster	-369 605	-46 829
Orealiserade vinster/förluster	-3 829	0
Summa	51 440	-13 369
<b>*** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	8 555	-
Realisationsförluster	-15	-
Orealiserade vinster/förluster	-4 225	283
Summa	4 315	283

<sup>1)</sup> Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.  
<sup>2)</sup> Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	40 847 236	99,0	27 385 408	97,5
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0,0	-	-
Fondandelar	-	-	34 482	0,1
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde <sup>Not 2)</sup></b>	<b>40 847 236</b>	<b>99,0</b>	<b>27 419 890</b>	<b>97,6</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	402 122	1,0	669 966	2,4
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 954	0,1	24 161	0,1
Övriga tillgångar	5 477	-0,1	28 540	0,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>41 287 789</b>	<b>100,0</b>	<b>28 142 557</b>	<b>100,2</b>
<b>SKULDER</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	78	0,0
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde <sup>Not 2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78</b>	<b>0,0</b>
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	13 770	0,0	5 275	0,0
Övriga skulder	341	0,0	49 825	0,2
<b>Summa skulder</b>	<b>14 111</b>	<b>0,0</b>	<b>55 178</b>	<b>0,2</b>
<b>Fondförmögenhet <sup>Not 1)</sup></b>	<b>41 273 678</b>	<b>100,0</b>	<b>28 087 379</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	2 362 942	5,7	43 644	0,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	2 646 068	6,4	50 409	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	17 806	0,0	40 419	0,1

<sup>1)</sup> Likvida medel 17 806 tSEK

Handelsbanken Global Index Criteria, forts.

Not 1) till balansräkning

**Förändring av fondförmögenhet, tSEK**

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	28 087 379	-
Andelsutgivning	6 833 226	30 007 504
Andelsinlösen	-3 812 334	-244 916
Resultat enligt resultaträkning	10 255 712	-1 675 209
Utdelning till andelsägarna	-90 305	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>41 273 678</b>	<b>28 087 379</b>

Not 2) till balansräkning

**Fondens innehav av finansiella instrument**

**ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

**NOTERADE AKTIER**

**DAGLIGVAROR**

A2 Milk Ord Shs	67 720	6 424	0,0
AarhusKarlskamm	12 670	2 255	0,0
ÆON	62 200	12 084	0,0
Ajinomoto	45 554	7 122	0,0
AmorePacific Group	1 810	1 212	0,0
Andina pref	67 840	1 840	0,0
Arca Continental	169 173	8 387	0,0
Archer Daniels Midland	56 540	24 532	0,1
Associated British Foods	32 236	10 386	0,0
Atacadao Carrefour Ord Shs	21 300	1 157	0,0
Avenue Supermarts Ord Shs	15 800	3 809	0,0
Beiersdorf	17 784	19 930	0,0
BGF Retail Ord Shs	581	797	0,0
Bid Corporation	30 600	6 764	0,0
Brasil Foods	61 000	4 997	0,0
Britannia Industries Ord Shs	16 560	6 576	0,0
Bunge	10 963	5 906	0,0
Calbee	4 500	1 378	0,0
Campbell Soup	17 291	7 999	0,0
Carrefour	55 251	8 679	0,0
Cencosud	82 300	1 014	0,0
Charoen Pokphand	808 000	3 541	0,0
Charoen Pokphand Foods	330 800	2 843	0,0
China Mengniu Dairy	269 402	10 195	0,0
Church & Dwight	23 634	15 562	0,0
CJ	1 564	1 223	0,0
CJ Cheil Jedang	309	632	0,0
Clicks Group	24 800	4 260	0,0
Clorox	10 823	15 556	0,0
Coca-Cola	397 500	205 958	0,5
Coca-Cola European Partners	24 200	11 526	0,0
Coca-Cola West Japan Co Ltd	11 200	2 693	0,0
Colgate-Palmolive	82 282	53 024	0,1
Colgate-Palmolive India	6 120	1 174	0,0
ConAgra	47 461	15 212	0,0
Coty A	42 900	4 518	0,0
CVS Caremark	148 068	102 971	0,2
Dairy Farm Intl	21 200	1 133	0,0
Dali Foods Group	90 000	624	0,0
Danone	71 467	55 496	0,1
E-mart	1 961	2 024	0,0
Essity B	60 232	18 178	0,0
F & N Hldgs	5 100	407	0,0
General Mills	57 634	28 896	0,1
Godrej Consumer Products	33 870	3 041	0,0
Gruma	24 545	2 358	0,0
Grupo Bimbo	203 879	3 482	0,0
Grupo Pão de Açúcar pref	14 600	2 978	0,0
HengAn International	65 000	4 334	0,0
Henkel	8 299	7 325	0,0
Henkel pref	33 540	32 494	0,1
Hindustan Unilever	103 570	26 120	0,1
Hormel Foods	26 170	11 051	0,0
ICA Gruppen	8 490	3 712	0,0
Idexx Laboratories	7 800	19 067	0,0
Indofood CBP	399 400	3 003	0,0
IOI Berhad	144 500	1 524	0,0
Ito En Ltd	3 500	1 652	0,0
J.M. Smucker	16 218	15 809	0,0
Kao	52 287	40 648	0,1
Kellogg's	23 191	15 014	0,0
Kesko B	3 000	1 988	0,0
Keurig Dr Pepper Ord Shs	23 100	6 260	0,0
Kewpie Ord Shs	2 300	486	0,0
Kikkoman	12 500	5 782	0,0
Kimberly-Clark	34 102	43 910	0,1
Kimberly-Clark de México	74 000	1 380	0,0
Kobayashi Pharmaceutical Ord Shs	3 100	2 475	0,0
Koninklijke Ahold Delhaize Ord Shs	133 715	31 326	0,1
Kose	3 700	5 099	0,0
Kuala Lumpur Kepong Berhad	217 293	12 332	0,0
Lion Ord Shs	16 700	3 057	0,0
Loblaw Companies	16 400	7 932	0,0
L'Oreal	28 847	80 023	0,2
M. Dias Branco	18 500	1 642	0,0
Marico	126 960	5 688	0,0
McCormick	18 007	28 610	0,1
Meiji Holdings	10 500	6 675	0,0
Mohawk Industries	5 282	6 743	0,0
Mondelēz International	143 569	74 025	0,2
Monster Beverage	47 561	28 294	0,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Mowi ASA	52 550	12 775	0,0
Natura & Co Holding	40 000	3 599	0,0
Nestlé	317 020	321 113	0,8
Nestle India Ord Shs	2 760	5 352	0,0
Nestle Malaysia Ord Shs	4 300	1 447	0,0
Nichirei Ord Shs	4 300	945	0,0
Nippon Meat Packers	5 599	2 175	0,0
Nisshin Seifun	13 550	2 225	0,0
Nissin Food Products	3 200	2 238	0,0
Orion Corp	1 930	1 648	0,0
PepsiCo	142 829	182 732	0,4
Pigeon Ord Shs	9 600	3 320	0,0
Pola Orbis	17 295	3 894	0,0
PPB Group Berhad	77 880	3 358	0,0
Procter & Gamble	261 392	305 618	0,7
Reckitt Benckiser	72 383	55 015	0,1
Saputo	32 490	9 429	0,0
Shinsegae	658	1 539	0,0
Shiseido	39 500	26 478	0,1
Shoprite Holdings	13 850	1 167	0,0
Standard Foods	329 717	7 166	0,0
Strauss Group Ord Shs	3 290	944	0,0
Sun Art Retail Group	306 000	3 474	0,0
Sundrug	24 300	8 278	0,0
Suntory Beverage & Food	30 475	11 931	0,0
Sysco	61 504	49 249	0,1
Thai Union Group	378 600	1 597	0,0
The Hershey Company	12 000	16 511	0,0
The Kraft Heinz Company	68 103	20 483	0,0
Tiger Brands	12 256	1 729	0,0
Tingyi Holdings	164 000	2 620	0,0
TSURUHA Holdings	5 000	6 038	0,0
Tyson Foods	35 095	29 909	0,1
Unicharm	36 277	11 562	0,0
Unilever	108 239	58 396	0,1
Unilever Indonesia	166 100	4 704	0,0
Unilever Ord Shs	164 814	88 722	0,2
Uni-President Enterprises	457 000	10 589	0,0
Universal Robina	78 970	2 116	0,0
Walgreens Boots Alliance	85 653	47 274	0,1
Walmart de México y Centroamérica	417 200	11 226	0,0
Want Want China Holdings	634 772	5 552	0,0
Welcia holdings Ord Shs	3 600	2 155	0,0
Wesfarmers	110 270	30 040	0,1
Weston George Com NPV	6 400	4 760	0,0
WH Group	1 145 001	11 074	0,0
Yakult Honsha	10 400	5 402	0,0
Yamazaki Baking	5 600	940	0,0
Yihai International	70 000	3 843	0,0
		<b>2 652 588</b>	<b>6,4</b>

**ENERGI**

Cameco	30 855	2 570	0,0
Manila Electric	27 530	1 613	0,0
Power Grid Corporation of India	136 950	3 417	0,0
Terna	268 478	16 797	0,0
Verbund	6 290	2 957	0,0
Woongjin Coway	5 209	3 926	0,0
		<b>31 280</b>	<b>0,1</b>

**FINANS OCH FASTIGHET**

3i	184 822	25 166	0,1
Abds Group Ltd	69 024	6 899	0,0
ABN AMRO Group	40 320	6 872	0,0
Abu Dhabi Commercial Bank	371 390	7 496	0,0
ACE	44 354	64 630	0,2
Admiral Group	28 783	8 242	0,0
ÆON Financial Service	2 500	372	0,0
ÆON Mall	50 400	8 414	0,0
Aflac	96 834	47 952	0,1
Ageas	17 297	9 575	0,0
Agile Property Holdings	154 000	2 168	0,0
Agricultural Bank of China	3 566 832	14 698	0,0
AlA Group	1 283 697	126 154	0,3
AIB Group	52 130	1 701	0,0
AIG	87 681	42 131	0,1
Akbank	565 521	7 214	0,0
Alexandria Real Estate Equities	8 000	12 100	0,0
Alleghany	800	5 988	0,0
Allianz	53 530	122 846	0,3
Allstate	32 184	33 878	0,1
Ally Financial	25 590	7 321	0,0
Alpha Bank	157 619	3 185	0,0
American Express	71 660	83 509	0,2
American Fincl Grp	1 800	1 848	0,0
Ameriprise Financial	11 322	17 655	0,0
AMP	278 276	3 507	0,0
Amundi Ord Shs	5 400	3 966	0,0
Annaly Capital Management	198 649	17 517	0,0
ANZ Banking Group	292 786	47 453	0,1
Aon	25 479	49 679	0,1
Aozora Bank	24 800	6 176	0,0
Apollo Global Management Ord Shs Class A	16 900	7 548	0,0
Arch Capital Group	29 800	11 965	0,0
Ascendas Real Estate Investment Trust	360 191	7 447	0,0
Ashikaga Hldg	71 300	1 720	0,0
Assicurazioni Generali	134 970	26 088	0,1
Athene Holding-A	7 600	3 346	0,0
Australian Stock Exchange NPV	17 325	8 939	0,0
AvalonBay Communities	17 230	33 823	0,1
Aviva	470 136	24 411	0,1
AXA	212 330	56 023	0,1
Axis Bank	253 950	25 115	0,1
Ayala	24 510	3 559	0,0

Handelsbanken Global Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Ayala Land	1 281 867	10 781	0,0	CITIC Securities	326 553	6 975	0,0
B3 Brasil Bolsa Balcao Ord Shs	223 500	22 349	0,1	Citigroup	252 098	188 533	0,5
Bajaj Finance	19 190	10 658	0,0	Citizens Financial Group	45 700	17 373	0,0
Bajaj Finserv	3 630	4 472	0,0	City Development	63 800	4 864	0,0
Balder B	5 750	2 491	0,0	CK Asset Holdings	265 143	17 918	0,0
Banca Mediolanum Ord Shs	10 020	932	0,0	CME Group	36 733	69 019	0,2
Banco Bradesco	257 880	20 445	0,0	CNP Assurances	81 487	15 181	0,0
Banco Bradesco pref	383 500	32 279	0,1	Comerica	11 700	7 858	0,0
Banco Com Port	756 350	1 612	0,0	Commercial Bank of Qatar	83 800	1 013	0,0
Banco Davivienda	9 560	1 254	0,0	Commerzbank	86 019	4 987	0,0
Banco de Chile	6 984 230	6 930	0,0	Concordia Financial Group	107 386	4 181	0,0
Banco de Crédito e Inversiones	8 100	3 439	0,0	Country Garden Holding	847 000	12 699	0,0
Banco do Brasil	90 300	11 099	0,0	Country Garden Holding Ord Shs	177 000	5 582	0,0
Banco Santander	1 563 321	61 273	0,1	Credicorp ADR	6 792	13 551	0,0
Banco Santander Brasil	46 400	5 347	0,0	Crédit Agricole	112 758	15 314	0,0
Banco Santander Chile	11 952 920	6 398	0,0	Credit Saison	46 400	7 598	0,0
Bancolumbia	22 340	2 804	0,0	Crown Castle	41 398	55 087	0,1
Bancolumbia pref	56 810	7 422	0,0	Daewoo Securities	16 270	994	0,0
Bangkok Bank f/r	80 900	4 033	0,0	Dai-ichi Life Insurance	126 478	19 790	0,0
Bangkok Bank NVDR	87 800	4 390	0,0	Daito Trust Construction	6 382	7 410	0,0
Bank Central Asia	1 329 500	29 965	0,1	Daiwa House Industry	50 897	14 862	0,0
Bank Mandiri	1 983 600	10 266	0,0	Daiwa House Reit Investment Corp	150	3 664	0,0
Bank Negara Indonesia	785 400	4 157	0,0	Daiwa Securities Group	172 332	8 209	0,0
Bank of America	926 518	305 469	0,7	Danske Bank	86 308	13 083	0,0
Bank of China	8 879 659	35 524	0,1	DBS Group Holdings	220 095	39 654	0,1
Bank of China HKD	604 460	19 644	0,0	Deutsche Annington Immobilien	45 943	23 172	0,1
Bank of Communications	1 217 331	8 102	0,0	Deutsche Bank	181 651	13 203	0,0
Bank of East Asia	187 800	3 926	0,0	Deutsche Börse	21 241	31 281	0,1
Bank of Ireland	81 019	4 156	0,0	Deutsche Wohnen	26 130	10 000	0,0
Bank of Montreal	72 349	52 562	0,1	DEXUS Property Group	197 643	15 217	0,0
Bank of New York Mellon	103 165	48 605	0,1	Digital Realty Trust	27 660	31 004	0,1
Bank of Nova Scotia	125 023	66 200	0,2	Direct Line Insurance Group	34 300	1 329	0,0
Bank of the Philippine Islands	223 740	3 635	0,0	Discover Financial Services	47 267	37 530	0,1
Bank Pekao	18 620	4 623	0,0	DNB	116 859	20 416	0,0
Bank Rakyat Indonesia	6 006 700	17 822	0,0	Dongbu Insurance	3 730	1 579	0,0
Bank Zachodni	4 140	3 146	0,0	Duke Realty	72 083	23 394	0,1
Bankia	189 324	3 785	0,0	E.Sun Financial Holding	1 426 670	12 430	0,0
Bankinter	151 740	10 415	0,0	Emaar Malls Group	49 870	233	0,0
Banorte	269 385	14 096	0,0	Emaar Properties	186 140	1 907	0,0
Barclays Bank	1 656 780	36 908	0,1	Entra AS	17 070	2 637	0,0
BAWAG Group Ord	6 010	2 564	0,0	Equity Residential	36 256	27 464	0,1
BB Seguridade Participacoes	74 200	6 510	0,0	Erste Group Bank	32 640	11 510	0,0
BBVA	644 365	33 739	0,1	Essex Property Trust	4 900	13 800	0,0
Bco Btg Pactual Units	21 900	3 880	0,0	E-Trade Financial	20 600	8 749	0,0
BDO Unibank	189 340	5 530	0,0	Eurobank Ergasias	185 660	1 795	0,0
BlackRock	13 425	63 175	0,2	Everest Reinsurance Group	5 764	14 937	0,0
Blackstone Group Ord Shs Class A	66 000	34 561	0,1	Exor Ord Shs	12 800	9 291	0,0
BNP Paribas	117 992	65 500	0,2	Extra Space Storage	13 500	13 348	0,0
Boston Properties	12 800	16 519	0,0	Fabege	19 380	3 017	0,0
BRE Bank	1 770	1 704	0,0	Fairfax Financial Holdings	2 600	11 444	0,0
British Land	151 792	12 025	0,0	Federal Realty Investment Trust	4 900	5 905	0,0
BS Financial Group	24 107	1 495	0,0	Fibra Uno Administracion	178 100	2 585	0,0
C Huarong A Mgt -H-	616 000	910	0,0	Fidelity National Financial	24 582	10 436	0,0
CA Immobilien	2 230	878	0,0	Fidelity National Information Services	63 146	82 218	0,2
CaixaBank	326 020	9 585	0,0	Fifth Third Bancorp	89 758	25 829	0,1
Calloway REIT	5 300	1 194	0,0	FincoBank	49 470	5 557	0,0
Canadian Apartment Properties Real Esta	11 400	4 362	0,0	First Financial Holdings	704 200	5 212	0,0
Canadian Imperial Bank of Commerce	64 590	50 385	0,1	First Republic Bank	15 000	16 492	0,0
Cap One Finance	51 503	49 615	0,1	FirstRand	424 971	17 866	0,0
CapitaCommercial Trust	373 686	5 177	0,0	Franklin Resources	25 009	6 082	0,0
CapitaLand	293 100	7 652	0,0	Franshon Properties China	390 000	2 844	0,0
CapitaMall Trust	425 300	7 284	0,0	Fubon Financial Holding	385 000	5 578	0,0
Capitec Bank	3 290	3 185	0,0	Fukuoka Financial Group	36 241	6 571	0,0
Castellum	4 240	933	0,0	Future Land Development Holdings Ord Sh	108 000	1 230	0,0
Cathay Financial Holding	801 735	10 653	0,0	Garanti Bank	209 904	3 678	0,0
CBOE Holdings	9 600	10 775	0,0	GBL	5 020	4 956	0,0
CBRE Group	53 673	30 794	0,1	GF Securities	254 260	2 899	0,0
Central Pattana	267 561	5 205	0,0	Gjensidige Forsikring	3 320	652	0,0
Century Tokyo Leasing	1 500	756	0,0	Globe Life N Ord Share	18 930	18 651	0,0
Chailease Holding	237 973	10 255	0,0	GLP J-Reit REIT Ord Shs	190	2 208	0,0
Challenger	62 990	3 353	0,0	Goldman Sachs	35 652	76 737	0,2
Chang HWA Bank	327 420	2 321	0,0	Goodman Group	173 216	15 239	0,0
Charles Schwab	126 732	56 423	0,1	GPT Group	206 366	7 605	0,0
Chiba Bank	63 000	3 435	0,0	Great-West Lifeco	16 800	4 034	0,0
China Cinda Asset Management	1 705 000	3 626	0,0	Growthpoint Properties	665 539	9 851	0,0
China CITIC Bank	1 089 279	6 111	0,0	Grupo Aval Acciones y Valore	397 160	1 654	0,0
China Construction Bank	10 057 611	81 320	0,2	Grupo de Inversiones Suramericana	26 540	2 574	0,0
China Development Financial Holding	1 414 000	4 296	0,0	Grupo Electra	3 420	2 361	0,0
China Ding Yi Feng Holdings Ord Shs	88 000	2 440	0,0	Grupo Financiero Inbursa	50 700	583	0,0
China Everbright Bank	1 262 103	5 489	0,0	Guangzhou R&F Properties	54 877	948	0,0
China Evergrande Group Ord Shs	257 000	6 669	0,0	Guotai Junan Securities Coporation Ord	110 400	1 830	0,0
China Galaxy Securities	424 600	2 341	0,0	Haitong Securities	461 577	5 107	0,0
China Intl Cap H	125 600	2 266	0,0	HAL Trust Ord Shs	5 589	8 457	0,0
China Life Insurance HKD	748 319	19 464	0,0	Halkbank	49 703	462	0,0
China Life Insurance Taiwan	432 870	3 460	0,0	Hana Financial	29 003	8 663	0,0
China Merchants Bank	534 200	25 704	0,1	Handelsbanken A	145 067	14 637	0,0
China Merchants Securities Ord Shs H	28 200	337	0,0	HandR Real Estate Investment Trust Uni1	79 932	12 175	0,0
China Minsheng Banking	1 256 356	8 890	0,0	Hang Lung Properties	489 000	10 046	0,0
China Overseas Land & Investment	466 000	16 991	0,0	Hang Seng Bank	99 800	19 304	0,0
China Pacific Insurance	301 880	11 134	0,0	Hannover Re	1 790	3 241	0,0
China Reinsurance	154 000	237	0,0	Hargreaves Lansdown	19 560	4 694	0,0
China Resources Land	271 100	12 637	0,0	Hartford Financial Services Group	27 449	15 615	0,0
China Taiping Insurance Holdings	155 292	3 604	0,0	HDFC Standard Rg	38 680	3 176	0,0
Chinatrust International Holdings	2 968 860	20 767	0,1	Healthpeak Properties Ord Shs	38 934	12 563	0,0
Choice Properties Real Estate Investmen	10 400	1 044	0,0	Highwealth Construction	561 700	8 121	0,0
Chongqing Rural Commercial Bank	781 000	3 734	0,0	Hong Kong Exchanges and Clearing	126 408	38 422	0,1
CI Financial	96 100	15 061	0,0	Hong Leong Bank	145 100	5 745	0,0
CIFI Holdings	246 000	1 948	0,0	Hong Leong Financial Group	15 600	603	0,0
CIMB Group Holdings	353 100	4 162	0,0	Hongkong Land	121 100	6 518	0,0
Cincinnati Financial	11 680	11 497	0,0	Housing Development Finance	193 950	61 366	0,1

Handelsbanken Global Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
HSBC	2 101 425	154 248	0,4	National Bank of Greece1	16 770	532	0,0
Hua Nan Finance Holding	650 091	4 466	0,0	Natixis	136 823	5 690	0,0
Huatai Securities	236 100	3 909	0,0	Nedbank Group	37 439	5 371	0,0
Hulic	36 300	4 115	0,0	New China Life Insurance	74 000	2 978	0,0
Huntington Bancshares	123 703	17 462	0,0	New World Development	515 000	6 608	0,0
Hyundai Marine & Fire Insurance	12 500	2 727	0,0	Nippon Prologis REIT	160	3 809	0,0
iA Financial Corp Inc	8 153	4 198	0,0	NKSJ Holdings	51 328	19 012	0,0
ICICI Bank	255 670	18 070	0,0	NN Group	63 205	22 461	0,1
ICICI Lombard General Insurance Company				Nomura Holdings	393 240	19 084	0,0
Ord Shs	21 550	3 919	0,0	Nomura Real Estate Holdings	43 800	9 885	0,0
ICICI Prudential Life Insurance Company Or				Nomura Real Estate Master Fund	370	5 915	0,0
d Shs	14 590	923	0,0	Nordea Bank Abp	400 387	30 287	0,1
IGM Financial INC	5 200	1 399	0,0	Northern Trust	20 069	19 959	0,0
Immofinanz Ord Shs	7 550	1 896	0,0	Old Mutual Ord Shs	603 242	7 892	0,0
Industrial & Commercial Bank of China HKD	8 525 405	61 454	0,1	Onex	9 800	5 813	0,0
Industrial Bank of Korea	12 622	1 206	0,0	ORIX	205 440	32 048	0,1
Industrivärden C	86 664	19 577	0,0	Orix JREIT Ord Shs	170	3 446	0,0
ING Groep Ord Shs	454 483	51 042	0,1	OTP Bank	23 698	11 618	0,0
ING Life Insurance Korea Ord Shs	1 200	273	0,0	Oversea-Chinese Banking	426 666	32 614	0,1
Insurance Australia Group	237 043	11 948	0,0	Partners Group	2 229	19 121	0,0
Intact Financial	13 300	13 482	0,0	People's Insurance Company of China	1 847 000	7 189	0,0
Interactive Brokers Group Ord Shs Class	1 900	829	0,0	PICC Property and Casualty	1 173 000	13 233	0,0
IntercontinentalExchange	54 610	47 312	0,1	Ping An Insurance	641 268	70 955	0,2
Intesa SanPaolo	1 405 929	34 695	0,1	PKO Bank Polski	94 480	8 047	0,0
Invesco	57 779	9 725	0,0	PNC Bank	44 719	66 824	0,2
Investec	124 217	6 826	0,0	Postal Savings Bank of China	1 079 000	6 870	0,0
Investec	60 200	3 343	0,0	Poste Italiane	36 610	3 893	0,0
Investor A	23 640	11 974	0,0	Power Corporation of Canada	59 758	14 430	0,0
Investor B	45 490	23 254	0,1	Power Financial	28 100	7 088	0,0
Invitation REIT Rg	32 300	9 062	0,0	Principal Financial Group	45 767	23 563	0,1
IRB Brasil Resse Rg	62 100	5 629	0,0	Progressive Ohio	58 194	39 435	0,1
Iron Mountain	21 017	6 270	0,0	Prologis	67 142	56 026	0,1
Isbank	101 337	1 022	0,0	Prudential	292 552	52 569	0,1
Itaú CorpBanca	31 169 020	1 692	0,0	Prudential Financial	49 205	43 178	0,1
Itaú Unibanco Holding Ord Shs	38 300	2 855	0,0	PSG Group	7 080	1 110	0,0
Itaú Unibanco Holding pref	551 600	47 622	0,1	Public Bank Berhad	254 774	11 334	0,0
Itaúsa	481 400	15 784	0,0	Public Storage	14 955	29 813	0,1
Japan Exchange Group	41 800	6 949	0,0	PZU	68 910	6 818	0,0
Japan Post Holdings	140 030	12 376	0,0	Qatar Islamic Bank	46 560	1 835	0,0
Japan Retail Fund Investment	349	7 014	0,0	Qatar National Bank	213 860	11 321	0,0
JP POST INSURAN	3 600	577	0,0	QBE Insurance Group	122 008	10 341	0,0
JPMorgan Chase	347 049	452 875	1,1	Raiffeisen Bank International	17 732	4 172	0,0
Kasikornbank f/r	177 193	8 334	0,0	Rand Merchant Investment Holdings	124 560	2 572	0,0
KB Financial Group	41 993	16 197	0,0	Raymond James	14 800	12 394	0,0
KBC	27 823	19 606	0,0	Realty Income	35 940	24 772	0,1
Kerry Properties	51 000	1 516	0,0	Redefine Properties	806 954	4 084	0,0
KeyCorp	140 637	26 646	0,1	Regency Centers	20 704	12 228	0,0
Kiatnakin Finance Foreign	41 500	856	0,0	Regions Financial	105 418	16 934	0,0
Kimco Realty	31 746	6 155	0,0	Reinsurce Gr Amer	14 400	21 980	0,1
Kinnevik B	26 530	6 075	0,0	Resona Holdings	286 380	11 816	0,0
KKR and Co Ord Shs Class A	49 400	13 489	0,0	RHB Capital Berhad	80 991	1 071	0,0
KLCC REIT	27 200	492	0,0	RioCan Real Estate Investment Trust	63 260	12 220	0,0
Klépierre	48 900	17 393	0,0	RMB Holdings	64 550	3 476	0,0
Komercni banka	7 930	2 720	0,0	Royal Bank of Canada	151 400	112 299	0,3
Korea Invest Holdings	1 998	1 171	0,0	Royal Bank of Scotland	452 297	13 478	0,0
Krung Thai Bank	1 063 400	5 450	0,0	RSA Insurance Group	37 030	2 597	0,0
Land Securities Group REIT Ord Shs	111 176	13 649	0,0	Sampo A	44 809	18 321	0,0
Legal & General Group	417 367	15 683	0,0	Samsung Fire & Marine Insurance	3 152	6 213	0,0
Lend Lease	107 519	12 452	0,0	Samsung Life Insurance	7 765	4 683	0,0
Lincoln National	33 238	18 361	0,0	Sanlam	168 731	8 935	0,0
Lloyds Banking Group	7 212 075	55 898	0,1	Sberbank	1 313 189	50 419	0,1
Logan Property Holdings	94 000	1 477	0,0	SBI Holdings	22 000	4 387	0,0
London Stock Exchange	38 554	37 054	0,1	SBILIFE IS Equity Ord Shs	16 150	2 037	0,0
Longfor Properties	205 500	9 011	0,0	Scentre Group	488 483	12 311	0,0
M&G Ord Shs	292 552	8 606	0,0	Schroders	7 860	3 250	0,0
M&T Bank	11 500	18 274	0,0	SEB A	159 412	14 041	0,0
Macquarie Group	35 840	32 511	0,1	SEGRO	65 551	7 293	0,0
Magellan Financial Group Ord Shs	10 080	3 777	0,0	SEI	7 600	4 659	0,0
Malayan Banking Berhad	359 600	7 110	0,0	Shanghai Commercial Ord Shs	293 000	4 758	0,0
Manulife Financial	186 800	35 546	0,1	Shimao Property	128 380	4 658	0,0
Mapfre	481 987	11 952	0,0	Shin Kong Financial Holding	713 413	2 306	0,0
Mapletree Commercial Units	247 186	4 113	0,0	Shinhan Financial Group	47 723	16 746	0,0
Mapletree Industrial Units	199 200	3 606	0,0	Shinsei Bank	15 034	2 169	0,0
Mapletree Logistics Trust	408 900	4 953	0,0	Shizuoka Bank	19 293	1 359	0,0
Markel	1 140	12 199	0,0	Shriram Transport Finance	20 000	3 072	0,0
Marsh & McLennan	48 400	50 477	0,1	Siam Commercial Bank	208 700	7 957	0,0
Masraf Al Rayan	160 980	1 639	0,0	Signature Bank	3 800	4 859	0,0
McGraw-Hill	32 603	83 334	0,2	Simon Property Group	30 085	41 951	0,1
Medibank Private	257 552	5 356	0,0	Singapore Exchange	157 000	9 684	0,0
Mediobanca	86 692	8 940	0,0	Sino Land	372 856	5 071	0,0
Mega Financial Holding	910 111	8 697	0,0	Sinopac Financial Holdings	665 060	2 700	0,0
Metlife	79 170	37 775	0,1	SL Green Realty	12 400	10 665	0,0
Metrobank	198 156	2 428	0,0	SM Investments	56 070	10 809	0,0
Mid-America Apartment Communities	13 100	16 170	0,0	SM Prime Holdings	1 208 200	9 402	0,0
Mirvac Group	714 068	14 942	0,0	Société Générale	77 798	25 354	0,1
Mitsubishi Estate	110 439	19 877	0,0	Sony Financial	8 300	1 879	0,0
Mitsubishi UFJ Financial Group	1 224 254	62 556	0,2	St. James's Place	45 770	6 610	0,0
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	133 100	8 094	0,0	Standard Bank Group	127 516	14 368	0,0
Mitsui Fudosan	88 577	20 387	0,0	Standard Chartered	312 096	27 572	0,1
Mizuho Financial Group	2 539 845	36 820	0,1	Standard Life Aberdeen	250 699	10 200	0,0
Moody's	20 898	46 444	0,1	State Bank of India	227 370	9 952	0,0
Morgan Stanley	134 273	64 255	0,2	State Street	36 049	26 693	0,1
MS&AD Insurance Group Holdings	67 486	20 991	0,1	Stockland Trust Group	554 929	16 871	0,0
MSCI	7 924	19 151	0,0	Storebrand	76 760	5 644	0,0
Multipan Empreendimentos Imobiliarios	32 500	2 503	0,0	Sumitomo Mitsui Financial Group	135 565	47 153	0,1
Münchener Rück	14 655	40 500	0,1	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	29 271	10 935	0,0
NASDAQ OMX Group	21 836	21 892	0,1	Sumitomo Realty & Development	26 000	8 537	0,0
National Australia Bank	298 508	48 380	0,1	Sun Hung Kai Properties	196 916	28 223	0,1
National Bank of Abu Dhabi	439 932	16 997	0,0	Sun Life Financial	49 796	21 284	0,1
National Bank of Canada	78 861	41 034	0,1	Sunac China Holdings	241 000	13 478	0,0

















Handelsbanken Global Index Criteria, forts.

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	5 684
En vecka till en månad	31 540
En till tre månader	10 760
Tre månader till ett år	70 482
Mer än ett år	1 277 615
Obestämd löptid	1 249 988
	<b>2 646 068</b>

**Säkerheternas valuta tSEK:**

AUD	8 312
CAD	68 067
CHF	20 685
DKK	2 557
EUR	596 609
GBP	943 107
HKD	35 757
JPY	56 751
SEK	11 347
SGD	2 056
USD	900 819
	<b>2 646 068</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 8 222 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, Storbritannien
- Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- Goldman Sachs Intl, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

*Fonden är inte i något avseende sponsrad, garanterad, godkänd, emitterad, marknadsförd, såld eller understödd på något annat sätt av Solactive AG (Solactive) och Solactive lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av dess index, index varumärke eller indexnivå kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. Indexet beräknas och publiceras av Solactive. Solactive gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oavsett skyldigheter gentemot fondens emittent har Solactive ingen skyldighet att påpeka fel i indexet till tredje part, inklusive men inte begränsat till investerare i fonden och/eller finansiella intermediärer i fonden. Varken offentliggörande av index eller licensering av index eller index varumärke för användning i samband med fonden utgör någon rekommendation från Solactive att investera kapital i fonden, ej heller utgör det inte på något sätt en försäkrad eller åsikt från Solactive avseende eventuella investeringar i denna fond.*



# HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

### Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Vid utgången av 2019 var 545 företag uteslutna ur fonden och dess index, baserat på ovanstående kriterier.

För att hantera utdelningar, företagshändelser samt även uttag och insättningar i fonderna kan förvaltningen använda ETF:er och terminer som inte är analyserade ur ett hållbarhetsperspektiv, dock till högst tre procent av fondens värde.

### 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i 48 av företagen. Utöver dessa 48 företag där fonden haft ägande så fördes dialog med ytterligare sju företag som varit exkluderat ur fondens index då det ej möter hållbarhetskraven avseende internationella normer och konventioner.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Volkswagen. Dialogerna har varit kopplade till SDG 11 och UNGC Principle 7,8,9 och rör bolagets involvering i systematiskt fusk avseende redovisningen av förbrukning och utsläpp från bolagets dieselmotorer. Dialog har pågått med bolaget sedan 2016 och bolaget har visat öppenhet och redovisat åtgärder man vidtagit. Dialogen är nu vilande i väntan på utvecklingen av den pågående utredning som tillsatts samt information som kan visa på att de åtgärder och strategier bolaget vidtagit har önskad effekt.

Ett annat bolag som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Bunge. Dialogen är kopplad till SDG 15 och UNGC principle 7,8,9 och rör bolagets involvering i avskogning kopplat till bolagets leverantörskedja. Målet med dialogen är att bolaget ska redovisa en omfattande policy för hantering av sin leverantörskedja samt ha full transparens och spårbarhet ända ner till den individuella jordbrukaren. Målet med dialogen är även att redovisa effektiviteten av bolagets policy och hur denna har påverkat de leverantörer som väljs. Vidare är målet med dialogen att Bunge skall uppvisa ett aktivt engagemang lokalt för att hantera det större problemet avseende avskogning.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

### Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 204 bolagsstämmor.

Fondbolaget har även för fondens räkning givit stöd åt 49 aktieägarmotioner i hållbarhetsfrågor. Exempel på aktieägarmotioner vi givit stöd åt är; Rapportering av lönegap mellan män och kvinnor, rapportering av risker kopplade till mänskliga rättigheter i bolags leverantörskedjor samt flera aktieägarmotioner kopplade till klimat.

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

# Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i Solactive ISS ESG Screened Developed Markets Small Cap så nära som möjligt. Fonden placerar i aktier enligt detta index. Indexet syftar till att återspegla utvecklingen för småbolag globalt på de utvecklade aktiemarknaderna exklusive de bolag som inte uppfyller indexets hållbarhetskrav. Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i index.

Hållbarhetskraven innefattar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även att fonden väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, pornografi och cannabis. För mer utförlig information hänvisas till fondens hållbarhetsprofil och även fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

Global Småbolag Index Criteria steg med 33,8% under året 2019\*. De fyra största aktieinnehaven i fonden var vid årsskiftet Dexcom, Swiss Life Holding, GoDaddy och Veolia Environnement. De största sektorerna i fonden var industri, informationsteknik och finans.

\*) 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 sker globalt men med viss koncentration i aktier noterade i USA. Fondens placeringar fördelas över företag i flera sektorer eller branscher vilket minskar 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 värdet och 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 28 februari 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte jämförelseindex från MSCI World Small Cap Select Global Norms & Criteria index till Solactive ISS ESG Screened Developed Markets Small Cap. Anledningen till indexbytet var byte av indexleverantör. Fondens placeringsinriktning har ej påverkats.

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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

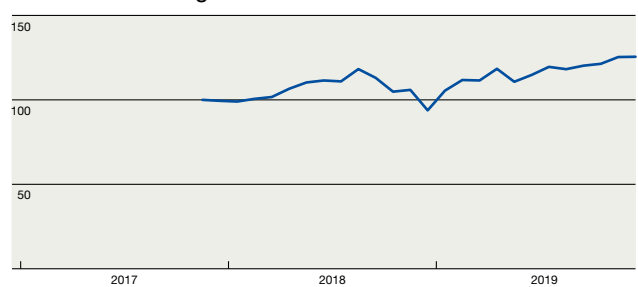
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



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

### Fondfakta - historik

	2019	2018	8/11-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Global Småbolag Index Criteria A1 - SEK	127,66	95,39	101,12	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A1 - EUR	12,15	9,41	10,29	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A1 - NOK	119,84	93,17	101,02	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A4 - SEK	128,49	95,72	101,17	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A9 - SEK	128,36	95,63	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria A9 - EUR	12,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag Index Criteria B1 - SEK	120,95	92,71	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	663	3 427	4 019	-	-	-	-	-	-	-



























Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria, forts.

**Uppgifter om avkastning och kostnad:**

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 6 260 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, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- Goldman Sachs Intl, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

*Fonden är inte i något avseende sponsrad, garanterad, godkänd, emitterad, marknadsförd, såld eller understödd på något annat sätt av Solactive AG (Solactive) och Solactive lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av dess index, index varumärke eller indexnivå kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. Indexet beräknas och publiceras av Solactive. Solactive gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oavsett skyldigheter gentemot fondens emittent har Solactive ingen skyldighet att påpeka fel i indexet till tredje part, inklusive men inte begränsat till investerare i fonden och/eller finansiella intermedärer i fonden. Varken offentliggörande av index eller licensering av index eller index varumärke för användning i samband med fonden utgör någon rekommendation från Solactive att investera kapital i fonden, ej heller utgör det inte på något sätt en försäkring eller åsikt från Solactive avseende eventuella investeringar i denna fond.*

# HANDELSBANKEN GLOBAL SMÅBOLAG INDEX CRITERIA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa krav inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Vid utgången av 2019 var 421 företag uteslutna ur fonden och dess index, baserat på ovanstående kriterier.

För att hantera utdelningar, företagshändelser samt även uttag och insättningar i fonderna kan förvaltningen använda ETF:er och terminer som inte är analyserade ur ett hållbarhetsperspektiv, dock till högst tre procent av fondens värde.

## 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 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:

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom

mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i sju av företagen. Utöver dessa sju företag där fonden haft ägande så fördes dialog med ytterligare fyra företag som varit exkluderat ur fondens index då de ej möter hållbarhetskraven avseende internationella normer och konventioner.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Loomis. Dialogerna har varit kopplade till SDG 8 och UNGC Principle 3 och rör arbetsvillkor och respekten av fackliga rättigheter hos bolagets turkiska dotterbolag Loomis Güvenlik Hizmetleri A.S. Målet med dialogen är bland annat att bolaget ska redovisa vilka åtgärder som vidtas för att hantera de anklagelser som uppkommit. Målet är också att bolaget skall implementera policyer som försäkrar att rätten till facklig anslutning respekteras hos bolagets utländska enheter.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 65 bolagsstämmor.

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





Handelsbanken Norden Index Criteria, forts.

	2019	2018	20/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Antal andelar totalt, tusental	51 563	27 385	11 527	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - SEK	48 777	26 640	11 483	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - EUR	162	49	3	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - NOK	217	134	41	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A9 - EUR	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A9 - NOK	2 344	562	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norden Index Criteria A1 - SEK	+30,0	-5,1	+1,0	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - EUR	+25,4	-7,9	-2,0	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - NOK	+24,9	-7,2	+2,9	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A9 - EUR	+10,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A9 - NOK	+25,2	-3,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden Index Criteria A1 - SEK	+30,4	-5,2	+1,3	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - EUR	+25,7	-7,4	-1,8	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - NOK	+25,3	-7,3	+3,1	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A9 - EUR	+10,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A9 - NOK	+25,3	-4,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Norden Index Criteria A1 - SEK	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - EUR	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - NOK	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Index Criteria A1 - SEK	+11,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - EUR	+7,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Index Criteria A1 - NOK	+7,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+7,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+8,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,51	10,13	9,83	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic Index NI

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	
Norden Index Criteria A1	0,40
Norden Index Criteria A9	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Index Criteria A1	0,40
Norden Index Criteria A9	0,20
Årlig avgift, %	
Norden Index Criteria A1	0,40
Norden Index Criteria A9	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	708
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Norden Index Criteria A1	46,82
Norden Index Criteria A9	19,75
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Norden Index Criteria A1	2,78
Norden Index Criteria A9	1,02

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	18,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	12,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	11,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 NOK	10,5	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	12,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 EUR	11,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,7
Total risk i index % - A1 NOK	10,5	Sharpekvot - A1 NOK	0,7
Jämförelseindex SIX SRI Nordic Index		Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
	NI	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,5	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,4		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-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

	2019	2018
<b>INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	935 921	-218 987
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	1 327	571
Värdeförändring på fondandelar ***	3 903	89
Ränteutgifter	3	-9
Utdelningar	120 735	54 412
Valutakursvinster och -förluster netto	735	-1 222
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	4 791	2 016
Övriga intäkter	2	2
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 067 417</b>	<b>-163 128</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	17 630	7 777
Räntekostnader	23	17
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	958	403
Övriga kostnader	713	446
<b>Summa kostnader</b>	<b>19 324</b>	<b>8 643</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>1 048 093</b>	<b>-171 771</b>

\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	22 050	10 381
Realisationsförluster	-5 986	-4 813
Realiserade vinster/förluster	919 857	-224 555
<b>Summa</b>	<b>935 921</b>	<b>-218 987</b>

\*\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	3 721	2 332
Realisationsförluster	-2 314	-1 761
Realiserade vinster/förluster	-80	0
<b>Summa</b>	<b>1 327</b>	<b>571</b>

\*\*\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	3 940	2 772
Realisationsförluster	-1 688	-1 937
Realiserade vinster/förluster	2 251	-746
<b>Summa</b>	<b>3 903</b>	<b>89</b>

<sup>1)</sup> Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

<sup>2)</sup> Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.







Handelsbanken Norden Index Criteria, forts.

### Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SpåreBank 1	0,3	Wilh. Wilhelmsen	0,1

\* 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.

### Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **5,98**

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

Amerikanska Staten	149 007
Brittiska Staten	74 089
Franska Staten	35 294
Nederländska Staten	35 163
Tyska Staten	24 712
Belgiska Staten	6 730
Österrikiska Staten	4 747
Aegon Nv	3 357
Toyota Motor Corp	2 773
Marubeni Corp	2 773

#### De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	174 829
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	68 594
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	40 870
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	27 203
UBS AG, London Branch, Storbritannien	26 442
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	26 155
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	13 363
HSBC Bank Plc, Storbritannien	4 677
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	1 330
<b>383 464</b>	

#### Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	86 342
Obligationer och andra räntebärande instrument	332 246
<b>418 587</b>	

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	44
En vecka till en månad	4 213
En till tre månader	27 977
Tre månader till ett år	29 996
Mer än ett år	270 016
Obestämmd löptid	86 342
<b>418 587</b>	

#### Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	450
CAD	160
CHF	3 134
DKK	37
EUR	134 841
GBP	98 357
HKD	4 374
JPY	13 277
SEK	4 611
SGD	492
USD	158 854
<b>418 587</b>	

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 4 770 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, Storbritannien
- Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland
- Goldman Sachs Intl, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av SIX Financial Information AB ("SIX") och SIX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av SIX SRI Nordic Index NI kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. SIX skall i intet fall vara ansvarig för fel i SIX SRI Nordic Index NI. SIX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i SIX SRI Nordic Index NI. Alla rättigheter till varumärket SIX SRI Nordic Index NI tillhör SIX och används enligt licens från SIX.

# HANDELSBANKEN NORDEN INDEX CRITERIA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Vid utgången av 2019 var 94 företag uteslutna ur fonden och dess index, baserat på ovanstående kriterier.

För att hantera utdelningar, företagshändelser samt även uttag och insättningar i fonderna kan förvaltningen använda ETF:er och terminer som inte är analyserade ur ett hållbarhetsperspektiv, dock till högst tre procent av fondens värde.

## 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 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:

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG, deltar fondbolaget i dialoger medföretag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade

kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i sex av företagen.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Loomis. Dialogerna har varit kopplade till SDG 8 och UNGC Principle 3 och rör arbetsvillkor och respekten av fackliga rättigheter hos bolagets turkiska dotterbolag Loomis Güvenlik Hizmetleri A.S. Målet med dialogen är bland annat att bolaget ska redovisa vilka åtgärder som vidtas för att hantera de anklagelser som uppkommit. Målet är också att bolaget skall implementera policyer som försäkrar att rätten till facklig anslutning respekteras hos bolagets utländska enheter.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger, vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 87 bolagsstämmor.

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





Handelsbanken Norge Index , forts.

	2019	22/8-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK										
Norge Index A1	+16,5	-11,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge Index A9	+16,5	-11,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,07	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OSEBX

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 fonddrporten.

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norge Index A1	0,30
Norge Index A9	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norge Index A1	0,30
Norge Index A9	0,10
Årlig avgift, %	
Norge Index A1	0,30
Norge Index A9	0,10
Transaktionskostnader, tNOK	210
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	
Norge Index A1	32,79
Norge Index A9	10,94
Förvaltningskostnad i NOK vid månadssparande 100 NOK	
Norge Index A1	2,02
Norge Index A9	0,67

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	10,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Prognostiserad total risk	11,2
* 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 fonddrporten.	
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.	

## Resultaträkning, tNOK

	2019	22/8-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	115 387	-86 711
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-158	1
Räntetäckningar	36	0
Utdelningar	44 305	4 105
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	952	162
Övriga intäkter	2	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>160 524</b>	<b>-82 443</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 972	236
Räntekostnader	31	22
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	192	32
Övriga kostnader	220	181
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 415</b>	<b>471</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>158 109</b>	<b>-82 914</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	18 539	305
Realisationsförluster	-26 709	-1 546
Orealiserade vinster/förluster	123 557	-85 470
Summa	115 387	-86 711
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 581	614
Realisationsförluster	-1 807	-613
Orealiserade vinster/förluster	68	-
Summa	-158	1

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

## Balansräkning, tNOK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	1 240 956	100,0	771 798	99,8
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>1 240 956</b>	<b>100,0</b>	<b>771 798</b>	<b>99,8</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	3 185	0,2	1 358	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	632	0,1	93	0,0
Övriga tillgångar	-	-	615	0,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 244 773</b>	<b>100,3</b>	<b>773 864</b>	<b>100,1</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	193	0,0	121	0,0
Övriga skulder	3 470	0,3	423	0,1
<b>Summa skulder</b>	<b>3 663</b>	<b>0,3</b>	<b>545</b>	<b>0,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>1 241 110</b>	<b>100,0</b>	<b>773 319</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	17 841	1,4	38 688	5,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	19 180	1,5	42 683	5,5
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-	561	0,1

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	773 319	-
Andelsutgivning	714 443	892 004
Andelsinlösen	-404 761	-35 771
Resultat enligt resultaträkning	158 109	-82 914
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 241 110</b>	<b>773 319</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Austevoll Seafood	80 619	7 260	0,6
Grieg Seafood	49 014	6 877	0,6
Lerøy Seafood Group	264 716	15 433	1,2
Mowi ASA	414 619	94 616	7,6
SalMar	50 118	22 518	1,8
		<b>146 703</b>	<b>11,8</b>
<b>ENERGI</b>			
Aker	23 074	12 541	1,0
Aker Solutions	132 198	3 268	0,3
Bonheur	18 825	3 746	0,3
BORR DRILLING1	78 822	5 972	0,5
BW LPG	73 946	5 461	0,4
BW Offshore1	82 221	5 427	0,4
Det Norske Oljeselskap	96 052	27 663	2,2
DNO International	536 130	6 203	0,5
Equinor ASA	1 034 388	181 535	14,6
Frontline	67 815	7 521	0,6
Petroleum Geo-Services	299 929	5 159	0,4
TGS-NOPEC Geophysical	104 608	27 941	2,3
		<b>292 435</b>	<b>23,5</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			
Axactor	103 167	1 960	0,2
B2Holding	291 574	2 786	0,2
DNB	844 159	138 442	11,2
Entra AS	129 469	18 773	1,5
Gjensidige Forsikring	178 171	32 828	2,6
Norwegian Finans Holding	165 989	15 819	1,3
Olav Thon Eiendomsselskap	22 932	3 848	0,3
SpareBank 1 SR-Bank	170 480	17 048	1,4
Storebrand	415 929	28 707	2,3
		<b>260 211</b>	<b>21,0</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>HÄLSOVÄRD</b>			
BergenBio	37 845	922	0,1
Nordic Nanovector	52 469	1 665	0,1
PCI Biotech	32 960	2 528	0,2
Photocure	19 171	1 716	0,1
		<b>6 831</b>	<b>0,5</b>

Handelsbanken Norge Index , forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER</b>			
AF Gruppen	63 737	11 218	0,9
American Shipping Co ASA	29 327	963	0,1
Fjord1 AS	39 621	1 450	0,1
Golden Ocean Group Ord Shs	68 466	3 488	0,3
Hexagon Composites	96 300	3 501	0,3
Kongsberg Gruppen	79 879	11 023	0,9
MPC Container Ships Ord Shs	48 275	956	0,1
NEL	1 084 303	9 379	0,8
Norwegian Air Shuttle	121 189	4 575	0,4
Orkla	712 927	63 422	5,1
Stolt-Nielsen	21 303	2 429	0,2
Tomra Systems	98 516	27 427	2,2
Veidekke	100 883	12 056	1,0
Wilh. Wilhelmsen	93 378	2 038	0,2
Wilh. Wilhelmsen Holding	12 039	1 986	0,2
		<b>155 910</b>	<b>12,6</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Asetek Ord Shs	20 397	632	0,1
Atea	77 903	10 018	0,8
Data Respons	66 786	3 199	0,3
Idex	518 448	664	0,1
Kitron	158 542	1 744	0,1
Nordic Semiconductor	155 930	8 685	0,7
TietoEVRY	19 701	5 469	0,4
		<b>30 412</b>	<b>2,5</b>
<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>			
Fjordkraft Holding Ord Shs	78 971	4 580	0,4
Scatec Solar	94 412	11 717	0,9
		<b>16 297</b>	<b>1,3</b>
<b>MATERIAL</b>			
Elkem Ord Shs	232 577	5 759	0,5
Norsk Hydro	1 276 956	41 680	3,4
Yara International	157 726	57 602	4,6
		<b>105 041</b>	<b>8,5</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER</b>			
Bakkafrost	49 317	32 056	2,6
Europris	143 561	4 953	0,4
Gaming Innovation Group	69 786	572	0,0
Kongsberg Automotive Holding	315 400	1 933	0,2
Schibsted	70 642	18 741	1,5
Schibsted B	92 334	23 250	1,9
XXL	79 690	1 335	0,1
		<b>82 840</b>	<b>6,7</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Adevinta B	213 144	22 167	1,8
Telenor	633 891	99 806	8,0
		<b>121 973</b>	<b>9,8</b>
<b>ÖVRIGT</b>			
Subsea 7	212 514	22 303	1,8
		<b>22 303</b>	<b>1,8</b>
<b>Summa noterade aktier</b>		<b>1 240 956</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 240 956</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>1 240 956</b>	<b>100,0</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>154</b>	<b>0,0</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>1 241 110</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 100,0

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. -

## Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Schibsted	3,4	Wilh. Wilhelmsen	0,4

\* 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.

## Tilläggspplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 1,44

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

Brittiska Staten	6 652
Amerikanska Staten	3 734
Tyska Staten	3 445
Franska Staten	1 177
Nederländska Staten	363
Belgiska Staten	220
Aegon Nv	171
Österrikiska Staten	151
Royal Dutch Shell Plc	141
Swatch Group Ag	141

## De största motparterna för värdepapperslån, tNOK:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	6 764
UBS AG, London Branch, Storbritannien	4 122
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	3 286
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	2 387
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	914
HSBC Bank Plc, Storbritannien	335
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	32
	<b>17 841</b>

## Typ av och kvalitet på säkerheten, tNOK:

Aktier	3 357
Obligationer och andra räntebärande instrument	15 823
	<b>19 180</b>

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	143
En vecka till en månad	197
En till tre månader	43
Tre månader till ett år	2 262
Mer än ett år	13 178
Obestämd löptid	3 357
	<b>19 180</b>

## Säkerheternas valuta tNOK:

CAD	5
CHF	141
EUR	6 463
GBP	7 878
HKD	98
JPY	410
SEK	253
SGD	16
USD	3 917
	<b>19 180</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part. 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 952 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, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

*This Product is not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by Oslo Børs ASA ("Oslo Børs") and Oslo Børs makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Oslo Børs index and/or the figure at which the said Oslo Børs index stands at any particular time on any particular day or otherwise. Furthermore, Oslo Børs makes no warranty of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the Oslo Børs index or Oslo Børs Marks. The Oslo Børs index is compiled and calculated solely by an indexer on behalf of Oslo Børs, and Oslo Børs does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the Oslo Børs index or any data included therein. Oslo Børs shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error, omissions or interruptions in the Oslo Børs index and Oslo Børs shall not be under any obligation to advise any person of any error therein.*

All rights to the trademark are vested in Oslo Børs and are used under licence from Oslo Børs.

# HANDELSBANKEN NORGE INDEX

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter som miljö-, sociala- samt bolagsstyrningsaspekter. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag

I det index som fonden följer finns idag inga bolag som inte lever upp till fondbolagets krav inom hållbarhetsområdet. Skulle ett nytt eller befintligt bolag i index i framtiden inte leva upp till dessa krav kommer fondbolaget att byta index. Det kan få till följd att det under en övergångsperiod, fram till dess att indexbyte har kunnat ske, finns bolag i index som inte lever upp till fondbolagets krav inom hållbarhetsområdet (se närmare i fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt informationsbroschyens allmänna del, [www.handelsbanken.se/fonder](http://www.handelsbanken.se/fonder)).

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar väljer fonden och dess index bort 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 procent kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30 procent kommer från kolkraftsgenerering.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömning har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverat i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Uppföljning av detta 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 inte ägande i några av dessa företag.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

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

# Handelsbanken Sverige 100 Index Criteria

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet Solactive ISS ESG Screened Sweden 100 Tradable Index så nära som möjligt. Indexet består av de 100 största och mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen exklusive de bolag som ej uppfyller index hållbarhetskrav. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även att fonden väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, cannabis och pornografi. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

Sverige 100 Index Criteria steg med 31,3% under helåret 2019\*. Den 7 oktober bytte fonden index från SBX till Solactive ISS ESG Screened Sweden 100 Tradable. Förutom att fonden nu har särskilda hållbarhetskriterier så placerar den utifrån det i de 100 största mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet. Index omvikts två gånger per år, sista maj och sista november. Vid årsskiftet var de tre största innehaven Atlas Copco, Investor och Ericsson.

\*) 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 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 företag i flera sektorer eller branscher vilket minskar 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 7 oktober 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Sverige OMXSB Index till Handelsbanken Sverige 100 Index Criteria. Fonden bytte jämförelseindex från OMXSBTM Index till Solactive ISS ESG Screened Sweden 100 Tradable Index. Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare.

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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

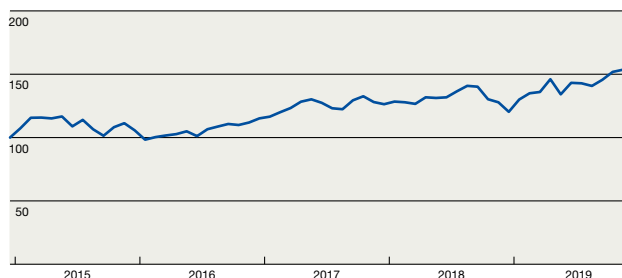
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



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

### Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	31/8-31/12 2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Sverige 100 Index Criteria A1 <sup>1)</sup>	276,63	210,61	221,13	201,57	185,01	175,04	152,83	122,37	105,51	-
Sverige 100 Index Criteria A9	277,12	210,78	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	398	834	-130	632	715	728	-46	1 631	-	-

Handelsbanken Sverige 100 Index Criteria, forts.

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	31/8-31/12 2011	2010
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	9 459	6 935	6 557	6 080	4 997	-	-	-	-	-
Sverige 100 Index Criteria A1	6 587	3 411	6 557	6 080	4 997	3 513	2 396	1 986	159	-
Sverige 100 Index Criteria A9	2 872	3 524	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	34 176	32 913	29 652	30 161	27 007	-	-	-	-	-
Sverige 100 Index Criteria A1	23 813	16 193	29 652	30 161	27 007	20 071	15 679	16 233	1 504	-
Sverige 100 Index Criteria A9	10 363	16 720	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige 100 Index Criteria A1	+31,3	-4,8	+9,7	+8,9	+5,7	+14,5	+24,9	+16,0	+5,5	-
Sverige 100 Index Criteria A9	+31,5	-4,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige 100 Index Criteria A1	+31,5	-4,6	+10,0	+9,2	+6,1	+15,0	+25,6	+16,5	+5,3	-
Sverige 100 Index Criteria A9	+31,5	-4,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Sverige 100 Index Criteria A1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	-	-	-
Sverige 100 Index Criteria A9	0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige 100 Index Criteria A1	+11,8	+2,2	+9,3	+7,3	+10,0	+19,6	+20,4	-	-	-
Sverige 100 Index Criteria A9	+12,0	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+12,0	+2,4	+9,6	+7,6	+10,5	+20,2	+21,0	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige 100 Index Criteria A1	+9,6	+6,6	+12,6	+13,8	-	-	-	-	-	-
Sverige 100 Index Criteria A9	+9,8	+6,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,8	+6,9	+13,0	+14,3	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Sweden 100 Tradable  
T o m 2019-10-06: OMXSB Gross Index

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 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 100 Index Criteria A1	0,20
Sverige 100 Index Criteria A9	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige 100 Index Criteria A1	0,20
Sverige 100 Index Criteria A9	0,10
Årlig avgift, %	
Sverige 100 Index Criteria A1	0,20
Sverige 100 Index Criteria A9	0,10
Transaktionskostnader, tSEK	2 432
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverige 100 Index Criteria A1	23,53
Sverige 100 Index Criteria A9	11,77
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Sverige 100 Index Criteria A1	1,40
Sverige 100 Index Criteria A9	0,70

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	14,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	14,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	14,4	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A9 SEK	14,4	Sharpekvot - A9 SEK	0,9
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Sweden 100 Tradable	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
		Sharpekvot i index - A9 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,1		
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,0		

\* Riskmått 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

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 882 712	-679 553
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	19 825	-2 151
Ränteintäkter	-21	-92
Utdelningar	236 228	232 796
Valutakursvinster och -förluster netto	-	530
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	3 701	6 026
Övriga intäkter	11	479
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>2 142 456</b>	<b>-441 965</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	12 570	11 788
Räntekostnader	169	30
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	742	1 205
Övriga kostnader	2 443	1 596
<b>Summa kostnader</b>	<b>15 924</b>	<b>14 619</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>2 126 532</b>	<b>-456 584</b>

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	807 589	312 250
Realisationsförluster	-241 777	-161 904
Orealiserade vinster/förluster	1 316 900	-829 899
<b>Summa</b>	<b>1 882 712</b>	<b>-679 553</b>

** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	72 355	48 194
Realisationsförluster	-49 149	-50 345
Orealiserade vinster/förluster	-3 381	0
<b>Summa</b>	<b>19 825</b>	<b>-2 151</b>

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

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	9 389 240	99,2	6 922 842	99,8
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>9 389 240</b>	<b>99,2</b>	<b>6 922 842</b>	<b>99,8</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	70 664	0,8	-122 325	-1,8
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	500	0,0	962	0,0
Övriga tillgångar	-	-	134 285	2,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 460 404</b>	<b>100,0</b>	<b>6 935 764</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	1 331	0,0	1 093	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>1 331</b>	<b>0,0</b>	<b>1 093</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>9 459 073</b>	<b>100,0</b>	<b>6 934 671</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	508 394	5,4	647 969	9,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	550 942	5,8	754 828	10,9
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	16 874	0,2	15 114	0,2

1) Likvida medel -990 tSEK, Aktier 17 864 tSEK.



Handelsbanken Sverige 100 Index Criteria, forts.

**De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:**

Goldman Sachs Intl, Storbritannien	253 754
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	95 073
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	85 073
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	22 224
UBS AG, London Branch, Storbritannien	20 830
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	18 872
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	11 994
HSBC Bank Plc, Storbritannien	574
	<b>508 394</b>

**Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:**

Aktier	140 878
Obligationer och andra räntebärande instrument	410 064
	<b>550 942</b>

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	336
En till tre månader	1 237
Tre månader till ett år	25 008
Mer än ett år	383 483
Obestämd löptid	140 878
	<b>550 942</b>

**Säkerheternas valuta tSEK:**

CAD	241
CHF	710
EUR	78 254
GBP	77 162
HKD	20 868
JPY	61 624
SEK	1 270
SGD	792
USD	310 022
	<b>550 942</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 3 702 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, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- Deutsche Bank AG, London Branch, Storbritannien
- Goldman Sachs Intl, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Fonden är inte i något avseende sponsrad, garanterad, godkänd, emitterad, marknadsförd, såld eller understödd på något annat sätt av Solactive AG (Solactive) och Solactive lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av dess index, index varumärke eller indexnivå kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. Indexet beräknas och publiceras av Solactive. Solactive gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oavsett skyldigheter gentemot fondens emittent har Solactive ingen skyldighet att påpeka fel i indexet till tredje part, inklusive men inte begränsat till investerare i fonden och/eller finansiella intermediärer i fonden. Varken offentliggörande av index eller licensering av index eller index varumärke för användning i samband med fonden utgör någon rekommendation från Solactive att investera kapital i fonden, ej heller utgör det inte på något sätt en försäkring eller åsikt från Solactive avseende eventuella investeringar i denna fond.

# HANDELSBANKEN SVERIGE 100 INDEX CRITERIA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

## Metoder för hållbarhetsarbetet

### Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Vid utgången av 2019 var 19 företag uteslutna ur fonden och dess index, baserat på ovanstående kriterier.

För att hantera utdelningar, företagshändelser samt även uttag och insättningar i fonderna kan förvaltningen använda ETF:er och terminer som inte är analyserade ur ett hållbarhetsperspektiv, dock till högst tre procent av fondens värde.

## 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 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:

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad

analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i tre av företagen.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Loomis. Dialogerna har varit kopplade till SDG 8 och UNGC Principle 3 och rör arbetsvillkor och respekten av fackliga rättigheter hos bolagets turkiska dotterbolag Loomis Güvenlik Hizmetleri A.S. Målet med dialogen är bland annat att bolaget ska redovisa vilka åtgärder som vidtas för att hantera de anklagelser som uppkommit. Målet är också att bolaget skall implementera policyer som försäkrar att rätten till facklig anslutning respekteras hos bolagets utländska enheter.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 56 bolagsstämmor.

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





Handelsbanken Sverige Index Criteria, forts.

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	21 173	-638	565	353	474	-549	147	435	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	37 073	6 313	7 271	6 264	5 494	4 614	4 496	3 408	2 498	2 851
Sverige Index Criteria A1	34 268	4 384	5 102	4 641	3 646	3 347	3 837	3 302	2 498	2 851
Sverige Index Criteria A9	279	264	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria B1	2 173	1 358	2 169	1 623	1 848	1 267	659	106	-	-
Sverige Index Criteria B9	353	307	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	118 413	28 354	30 870	27 913	26 385	23 878	26 643	25 419	21 234	19 422
Sverige Index Criteria A1	107 326	18 438	20 402	19 857	16 870	16 982	22 631	24 625	21 234	19 422
Sverige Index Criteria A9	867	1 107	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria B1	8 800	7 189	10 468	8 056	9 515	6 896	4 012	794	-	-
Sverige Index Criteria B9	1 418	1 621	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning 1 %										
Sverige Index Criteria A1	+34,3	-4,9	+7,0	+8,2	+9,6	+16,2	+26,5	+18,4	-16,3	+28,3
Sverige Index Criteria A9	+34,9	-4,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria B1	+34,3	-4,9	+7,0	+8,2	+9,6	+16,2	+26,5	+5,1	-	-
Sverige Index Criteria B9	+34,9	-4,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning 1 %										
Sverige Index Criteria A1	+35,1	-4,4	+7,6	+8,6	+10,2	+17,0	+27,3	+19,1	-15,7	+29,3
Sverige Index Criteria A9	+35,1	-4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria B1	+35,1	-4,4	+7,6	+8,6	+10,2	+17,0	+27,3	+5,4	-	-
Sverige Index Criteria B9	+35,1	-4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Sverige Index Criteria A1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Sverige Index Criteria B1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria A9	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria B9	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Index Criteria A1	+13,0	+0,9	+7,6	+8,9	+12,9	+21,2	+22,4	-0,4	+3,6	+41,2
Sverige Index Criteria A9	+13,5	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria B1	+13,0	+0,9	+7,6	+8,9	+12,9	+21,2	-	-	-	-
Sverige Index Criteria B9	+13,5	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,6	+1,4	+8,1	+9,4	+13,6	+22,0	+23,1	+0,2	+4,4	+42,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Index Criteria A1	+10,1	+7,0	+13,3	+15,6	+9,8	+13,3	+20,1	+3,2	-1,3	+7,2
Sverige Index Criteria A9	+10,6	+7,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria B1	+10,1	+7,0	+13,3	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria B9	+10,6	+7,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,7	+7,6	+13,9	+16,3	+10,5	+14,1	+20,9	+3,9	-0,6	+8,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Index Criteria A1	+11,7	+13,4	+8,1	+6,8	+8,5	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria A9	+12,2	+13,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Index Criteria B1	+12,2	+13,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+12,4	+14,0	+8,8	+7,5	+9,3	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Sverige Index Criteria A1	-	-	-	-	-	-	-	5,09	6,00	3,57
Sverige Index Criteria B1	5,67	8,29	8,06	7,77	7,35	6,57	4,69	0,00	-	-
Sverige Index Criteria B9	5,69	8,29	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI

T o m 2015-09-30: OMX GES Ethical Sweden Gross Index

Fondens jämförelsenorm utgår 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 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 Index Criteria A1	0,65
Sverige Index Criteria A9	0,20
Sverige Index Criteria B1	0,65
Sverige Index Criteria B9	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Index Criteria A1	0,65
Sverige Index Criteria A9	0,20
Sverige Index Criteria B1	0,65
Sverige Index Criteria B9	0,20
Årlig avgift, %	
Sverige Index Criteria A1	0,65
Sverige Index Criteria A9	0,20
Sverige Index Criteria B1	0,65
Sverige Index Criteria B9	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	1 640
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Sverige Index Criteria A1	77,06
Sverige Index Criteria A9	23,77
Sverige Index Criteria B1	77,06
Sverige Index Criteria B9	23,77
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Sverige Index Criteria A1	4,59
Sverige Index Criteria A9	1,41
Sverige Index Criteria B1	4,59
Sverige Index Criteria B9	1,41

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	30,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	13,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	13,7	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	13,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B9 SEK	13,7	Informationskvot - B9 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,7	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A9 SEK	13,7	Sharpekvot - A9 SEK	1,0
Total risk i index % - B1 SEK	13,7	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Total risk i index % - B9 SEK	13,7	Sharpekvot - B9 SEK	1,0
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index GI	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
		Sharpekvot i index - A9 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,1	Sharpekvot i index - B9 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,6		
Aktiv avkastning % - B9 SEK	-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.

Handelsbanken Sverige Index Criteria, forts.

## Resultaträkning, tSEK

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	8 545 640	-503 436
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	27 666	562
Värdeförändring på fondandelar ***	135 358	-
Ränteintäkter	-62	-55
Utdelningar	1 082 575	238 272
Valutakursvinster och -förluster netto	2	-1
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	48 862	10 315
Övriga intäkter	164	32
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>9 840 205</b>	<b>-254 311</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolslaget	214 828	43 676
Räntekostnader	376	40
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	10 545	2 063
Övriga kostnader	3 399	742
<b>Summa kostnader</b>	<b>229 148</b>	<b>46 521</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>9 611 057</b>	<b>-300 832</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	2 784 591	395 639
Realisationsförluster	-315 075	-92 184
Orealiserade vinster/förluster	6 076 124	-806 891
<b>Summa</b>	<b>8 545 640</b>	<b>-503 436</b>
<b>** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	126 562	26 829
Realisationsförluster	-94 381	-26 266
Orealiserade vinster/förluster	-4 515	0
<b>Summa</b>	<b>27 666</b>	<b>562</b>
<b>*** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	69 951	-
Realisationsförluster	-220	-
Orealiserade vinster/förluster	65 627	-
<b>Summa</b>	<b>135 358</b>	<b>-</b>

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	36 695 271	99,0	6 258 580	99,1
Fondandelar	274 269	0,7	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>36 969 540</b>	<b>99,7</b>	<b>6 258 580</b>	<b>99,1</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	104 861	0,3	180 615	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 977	0,0	1 519	0,0
Övriga tillgångar	23 478	0,1	1 564	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>37 100 856</b>	<b>100,1</b>	<b>6 442 278</b>	<b>102,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 045	0,1	3 529	0,1
Övriga skulder	9 851	0,0	125 394	1,9
<b>Summa skulder</b>	<b>27 896</b>	<b>0,1</b>	<b>128 923</b>	<b>2,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>37 072 960</b>	<b>100,0</b>	<b>6 313 355</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	1 128 932	3,0	604 857	9,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 245 782	3,4	655 526	10,4
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-	8 623	0,1

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	6 313 355	7 271 329
Andelsutgivning <sup>1)</sup>	23 805 114	1 991 686
Andelsinlösen	-2 598 976	-2 560 285
Resultat enligt resultaträkning <sup>1)</sup>	9 611 057	-300 832
Utdelning till andelsägarna <sup>1)</sup>	-57 590	-88 543
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>37 072 960</b>	<b>6 313 355</b>

1) 22 128 186 tSEK över total förmögenhet från Sverigefond Index som fusionerades in den 6 december 2019.

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>DAGLIGVAROR</b>			
AarhusKarlshamn	1 205 272	214 538	0,6
Agromino	123 795	1 869	0,0
Axfood	1 005 857	209 621	0,6
Cloetta B	1 368 743	43 389	0,1
Duni	228 915	29 576	0,1
Essity B	3 423 067	1 033 082	2,8
ICA Gruppen	980 356	428 612	1,2
Scandi Standard	321 759	23 939	0,1
		<b>1 984 625</b>	<b>5,4</b>
<b>ENERGI</b>			
Swedol B	405 632	18 801	0,1
		<b>18 801</b>	<b>0,1</b>
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			
Arion Banki SDB	1 443 456	9 657	0,0
Atrium Ljungberg	642 088	145 112	0,4
Avanza Bank	725 803	70 984	0,2
Balder B	859 170	372 192	1,0
Brinova Fastigheter B Ord Shs	356 092	11 253	0,0
Bure Equity	327 797	69 493	0,2
Castellum	1 289 380	283 664	0,8
Catella B	420 657	11 084	0,0
Catena	179 610	74 269	0,2
Collector	500 394	25 270	0,1
Corem Property B	1 831 118	49 440	0,1
Creades	60 740	29 064	0,1
Diös Fastigheter	641 374	55 030	0,1
East Capital Explorer	110 157	15 136	0,0
EQT	4 686 896	510 403	1,4
Fabege	1 565 963	243 820	0,7
FastPartner A Ord Sh	884 444	87 693	0,2
Handelsbanken A	9 650 160	973 701	2,6
Havsfrun B	59 948	1 061	0,0
HEBA B1	406 549	35 045	0,1
Hemfosa Fastigheter	796 122	96 570	0,3
Hoist Finance	415 146	20 732	0,1
Hufvudstaden A	1 010 229	186 993	0,5
Industrivärden A	2 121 134	492 103	1,3
Investor B	3 739 008	1 911 381	5,2
John Mattson Fastighets AB	164 154	23 047	0,1
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	79 201	14 050	0,0
K-fast Holding AB - B	165 771	26 689	0,1
Kinnevik B	1 351 174	309 419	0,8
Klöver B	4 385 674	100 783	0,3
Kungsleden	1 032 545	101 602	0,3
Lammhults	41 188	2 578	0,0
Latour B	3 118 466	476 502	1,3
Lundbergs B	1 209 482	497 097	1,3
Magnolia Bostad Ord Shs	186 248	7 729	0,0
Naxs	59 323	2 925	0,0
Nordea Bank Abp Stockholm	8 273 030	625 772	1,7
NP3 Fastigheter	264 666	29 907	0,1
Nyfosa	788 469	63 866	0,2
Oscar Properties	190 800	408	0,0
Platzer Fastigheter B	575 025	63 253	0,2
Ratos B	1 543 778	51 593	0,1
Resurs	950 602	57 179	0,2
Sagax B	1 526 297	207 882	0,6
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden	3 319 047	76 172	0,2
SEB A	10 693 924	941 921	2,5
SSM Holding AB	194 514	1 867	0,0
Stendorren Fastigheter Ord Shs	138 646	23 431	0,1
Stockwik Förvaltning	20 727	683	0,0
Swedbank A	5 517 113	769 361	2,1
Swolder B	124 810	16 675	0,0
TF Bank	104 821	12 212	0,0
Tracion B	78 906	15 387	0,0
Wallenstam B	1 579 396	178 788	0,5
Wihlborgs	725 342	125 121	0,3
Volati	387 137	15 834	0,0
Vostok New Ventures SDB1	422 677	26 586	0,1
Öresund	223 740	30 294	0,1
		<b>10 677 762</b>	<b>28,8</b>

### HÄLSOVÅRD

Actic Group	78 726	2 039	0,0
Active Biotech	719 258	1 618	0,0
AddLife B	139 556	40 332	0,1
Alligator	348 046	3 675	0,0
Ambea	460 956	36 185	0,1
Arjo B	1 291 269	58 185	0,2
Ascelia Pharma AB	114 517	2 703	0,0
AstraZeneca SDB	671 574	631 414	1,7
Attendo	767 204	41 391	0,1
Bactiguard B	162 362	13 411	0,0
BioArctic B	422 421	40 088	0,1
BioGaia	81 654	34 662	0,1
BioInvent	2 446 317	2 989	0,0
Biotage	307 262	38 100	0,1
Boule Diagnostics AB	94 663	6 456	0,0
Calliditas Therapeutics AB	188 714	14 286	0,0
Camurus	236 689	20 000	0,1
Cantargia	354 949	7 152	0,0
CellaVision	113 149	36 151	0,1
C-RAD	151 239	6 730	0,0
Elekta B	1 805 496	222 708	0,6

Handelsbanken Sverige Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Episurf Medical B	497 695	582	0,0	Studsвик	40 696	1 294	0,0
Feelgood	526 314	1 589	0,0	Sweco B	578 528	208 964	0,6
Getinge B	1 289 240	224 328	0,6	Svedberg B	104 395	2 380	0,0
Global Health Partner	332 903	6 292	0,0	Systemair	253 519	45 760	0,1
Hansa Medical	200 392	16 803	0,0	TRATON	144 042	36 414	0,1
Humana	255 597	15 566	0,0	Trelleborg B	1 277 552	215 331	0,6
Immunicum	449 790	4 732	0,0	Troax Group A	295 456	35 691	0,1
Immunovia	95 824	17 210	0,0	VBG Group B	127 648	20 105	0,1
Infant Bacterial Therapeutics B	54 732	7 827	0,0	Wise Group	36 597	1 281	0,0
Karo Bio	1 102 088	44 657	0,1	Volvo B	10 373 329	1 627 575	4,4
Karolinska Development	677 493	2 392	0,0	XANO Ord Share	139 550	15 769	0,0
Lifco B	435 223	248 948	0,7	ÅF B	530 963	116 069	0,3
MedCap	65 579	9 115	0,0			<b>12 851 332</b>	<b>34,7</b>
Medicover B	661 811	71 873	0,2	<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Medivir B	118 412	1 468	0,0	Addnode B	162 811	29 062	0,1
Midsona B	316 919	15 656	0,0	Anoto Group	701 081	960	0,0
Moberg Pharma Ord Sh	91 918	1 664	0,0	B3IT Management	37 253	1 799	0,0
Neurovive	920 917	1 234	0,0	Beijer Electronics	140 343	9 852	0,0
NGS Group 1	44 678	894	0,0	Bygghemma Group	522 954	30 541	0,1
Oasmi Pharmaceutical	1 984 235	8 215	0,0	Christian Berner Tech Trade B	91 460	2 616	0,0
Oncopeptides	258 401	32 791	0,1	Doro	118 006	5 959	0,0
Orexo	165 018	10 363	0,0	Edgware	148 783	833	0,0
Ortivus B	215 281	809	0,0	Empir Group	27 409	295	0,0
PledPharma	260 995	5 220	0,0	ENEA Ord Shs1	105 382	19 074	0,1
Probi	56 769	12 603	0,0	Ericsson B	16 249 705	1 325 326	3,6
Q-linea	114 417	6 579	0,0	eWork Scandinavia	84 050	6 808	0,0
RaySearch Laboratories B	161 021	17 261	0,0	Fingerprint Cards B	1 478 218	27 909	0,1
Recipharm B	321 730	47 938	0,1	FormPipe Software	259 243	5 716	0,0
Saniona	138 501	3 559	0,0	G5 Entertainment	43 610	4 409	0,0
SECTRA B	182 155	71 223	0,2	Hanza Holding	165 665	2 593	0,0
Swedish Orphan Biovitrum	1 414 115	218 481	0,6	HIQ IL	272 252	14 075	0,0
Vicore Pharma Holding Ord Shs	243 696	3 582	0,0	HMS Network AB	228 260	39 443	0,1
Vitrolife1	519 853	102 671	0,3	I.A.R. Systems Group B	68 101	12 667	0,0
XBRANEBIOP	78 800	2 726	0,0	Image Systems	441 520	687	0,0
Xvivo Perfusion	129 688	22 047	0,1	Knowit	93 870	19 572	0,1
		<b>2 519 172</b>	<b>6,8</b>	Lagercrantz B	339 233	49 664	0,1
<b>INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER</b>				Lime Technologies	64 883	9 499	0,0
ABB SDB	2 640 080	594 282	1,6	Micronic Mydata	464 886	86 050	0,2
Adapteo Oyj	217 845	25 048	0,1	MultiQ International	610 408	901	0,0
Addtech B	321 609	97 448	0,3	NCAB Group	82 136	12 813	0,0
Alfa Laval	2 044 362	482 265	1,3	Net Insight B	1 901 070	4 372	0,0
Alimak Group	254 593	35 541	0,1	Nolato B	126 247	69 436	0,2
Arosqual	89 064	20 396	0,1	Note	140 765	5 553	0,0
Assa Abloy B	5 422 459	1 187 519	3,2	Novotek B	52 495	1 942	0,0
Atlas Copco A	5 992 820	2 238 918	6,0	Opus Group	1 415 411	11 889	0,0
B&B Tools	133 762	10 808	0,0	Precise Biometrics	1 756 264	2 975	0,0
Balco Group	105 422	9 889	0,0	Pricer B	541 030	10 117	0,0
BE Group	63 429	2 277	0,0	Proact IT Group	45 506	8 373	0,0
Beijer Alma AB serie B	293 801	46 009	0,1	Semcon	88 305	6 111	0,0
Beijer Ref B	609 101	167 381	0,5	Sensys	4 037 205	5 487	0,0
Bong Ljungdahl	1 044 277	764	0,0	SINCH	261 579	74 942	0,2
Bravida Holding	955 353	86 889	0,2	Softronic B	258 319	4 293	0,0
BTS Group	94 184	22 416	0,1	Starbreeze	1 517 952	2 828	0,0
Cavotec	455 920	8 480	0,0	Tieto	10 797	3 151	0,0
Concentric	181 033	28 784	0,1	Tobii Technology	460 497	17 296	0,0
Consilium B	57 625	6 310	0,0	TradeDoubler	228 066	750	0,0
Coor Service Management	449 488	37 038	0,1	Vitec Software Group B	159 393	29 488	0,1
CTT System	61 086	10 800	0,0			<b>1 978 127</b>	<b>5,3</b>
Dedicare	44 636	1 826	0,0	<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>			
Duroc B	190 140	5 856	0,0	Arise Windpower	163 547	4 923	0,0
Elos B	40 234	4 285	0,0	Besqab	75 842	11 149	0,0
Eitel	775 571	14 767	0,0	BONESUPPORT HLD	255 768	8 312	0,0
Eolus Vind	121 431	13 309	0,0	Etrion	1 122 237	1 596	0,0
EPIROC A	5 915 458	676 433	1,8	Trention	18 855	965	0,0
Fagerhult	864 225	51 421	0,1			<b>26 945</b>	<b>0,1</b>
Ferronordic Machines Ord Shs	70 852	11 549	0,0	<b>MATERIAL</b>			
FM Mattsson Mora Group B	67 706	6 635	0,0	Arctic Paper	132 572	1 135	0,0
Garo	48 754	14 967	0,0	Bergs Timber B	1 713 813	4 370	0,0
Green Landscaping Holding Ord Shs	175 519	6 459	0,0	BillerudKorsnäs	983 071	108 777	0,3
Gunnebo	468 444	12 461	0,0	Boliden1	1 334 339	331 583	0,9
Haldex	215 570	10 994	0,0	Endomines	391 417	2 208	0,0
Hexagon B	1 786 278	937 796	2,5	Gränges	354 173	35 045	0,1
Hexatron Group	181 285	11 004	0,0	Hexpol B	1 632 420	149 856	0,4
Indutrade	573 459	192 223	0,5	Holmen B1	809 843	230 967	0,6
Instalco	232 509	31 435	0,1	Josemaria Resources Inc	134 828	674	0,0
Intellecta B	72 227	412	0,0	Lindab International	369 463	44 188	0,1
Intrum Justitia	630 800	176 246	0,5	Lucara Diamond	380 124	2 342	0,0
Inwido	267 973	19 321	0,1	Lundin Gold	58 480	3 398	0,0
ITAB Shop Concept B	510 096	8 580	0,0	Lundin Mining	389 434	22 003	0,1
Loomis B	353 569	137 114	0,4	Munksjö	15 015	2 246	0,0
Malmbergs B	39 450	2 446	0,0	ProfilGruppen B	36 872	3 743	0,0
Midway B	134 452	2 689	0,0	Rottneros	747 853	8 526	0,0
Momentum Group B	137 805	16 068	0,0	SCA B	3 302 772	313 763	0,8
Munters Group B	876 948	43 023	0,1	SEMAFO	43 123	849	0,0
NCC B	513 464	78 663	0,2	SSAB B	4 867 707	148 562	0,4
Nederman 1	171 261	23 017	0,1	Stora Enso R	604 706	82 180	0,2
NIBE Industrier B	2 393 602	388 721	1,0			<b>1 496 414</b>	<b>4,0</b>
Nobina	415 026	26 748	0,1	<b>SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER</b>			
Nordic Waterproofing Holding	117 354	11 289	0,0	AcadeMedia	492 188	27 120	0,1
OEM International	114 091	28 523	0,1	Autoliv	267 733	211 777	0,6
Peab B	1 411 355	132 315	0,4	Billia A	485 830	51 644	0,1
Poolia B	230 923	1 404	0,0	Björn Borg1	122 608	3 096	0,0
Projektengagemang Sweden B	119 718	1 802	0,0	Bonava	512 143	50 958	0,1
RAILCARE	112 197	2 984	0,0	Boozt	285 643	15 139	0,0
Rejlers B	95 986	11 470	0,0	Bufab	185 803	24 266	0,1
Sandvik	6 113 609	1 116 651	3,0	Byggmax Group	281 753	7 450	0,0
SAS	1 822 076	27 823	0,1	CDON	755 658	5 274	0,0
Securitas B	1 717 656	277 316	0,7	Clas Ohlson B	309 785	34 944	0,1
Sermeke Group B	114 482	7 064	0,0	Dometic Group	1 388 461	130 960	0,4
SinterCast A	34 567	6 741	0,0	Dustin Group	420 698	31 615	0,1
Skanska B	2 046 539	433 252	1,2	Elanders B	172 383	15 032	0,0
SKF B	2 219 308	420 337	1,1				

Handelsbanken Sverige Index Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Electra Gruppen	25 756	1 236	0,0
Electrolux B	1 507 026	346 465	0,9
Eniro	329 740	321	0,0
Fenix Outdoor B	43 549	50 865	0,1
FinnvedenBulten	102 579	8 083	0,0
Handicare Grp	290 750	10 612	0,0
Hennes & Mauritz B	8 066 362	1 536 481	4,1
Husqvarna B	2 715 068	203 684	0,5
Internationella Engelska Skolan i Sveri	198 611	13 307	0,0
JM	329 378	91 369	0,2
Kabe B	44 878	6 440	0,0
Mekonomen	264 692	24 630	0,1
MIPS	117 547	23 321	0,1
Modern Times Group B	317 192	35 414	0,1
MQ Holding	514 203	952	0,0
New Wave Group B	323 449	19 342	0,1
Nilörngruppen B	55 589	3 830	0,0
Nobia	810 328	56 561	0,2
Odd Molly	77 041	465	0,0
Pandox B	883 529	187 308	0,5
RNB Retail and Brands	496 004	536	0,0
Scandic Hotels Group	490 080	51 164	0,1
SKiSTAR AB ser. B	376 745	44 757	0,1
Sportamore	47 263	2 084	0,0
STRAX	587 933	2 528	0,0
Thule Group	484 722	104 700	0,3
Venue Retail Group	718 340	430	0,0
Veoneer Inc	434 639	65 152	0,2
ZetaDisplay	130 104	3 096	0,0
		3 504 413	9,4
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
AllTele	161 799	2 629	0,0
Invisio Communications	207 931	21 167	0,1
Karnov Group	464 359	24 611	0,1
Millicom	458 376	205 627	0,6
Nordic Entertainment	316 243	95 758	0,3
Tele2 B	3 364 605	457 082	1,2
TeliaSonera	20 516 246	825 779	2,2
		1 632 654	4,4
<b>ÖVRIGT</b>			
Micro Systemation	94 957	3 466	0,0
		3 466	0,0
<b>Summa noterade aktier</b>		<b>36 693 711</b>	<b>99,0</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>ONOTERADE AKTIER***</b>			
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Artimplant B	1 694 915	0	0,0
		0	0,0
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Seamless Distribution	383 237	0	0,0
		0	0,0
<b>MATERIAL</b>			
Nordic Mines	2 819 964	152	0,0
		152	0,0
<b>SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER</b>			
Borås Wäverri B	3 300	0	0,0
OscarProperties BTA 191115	707 335	1 408	0,0
		1 408	0,0
<b>Summa onoterade aktier</b>		<b>1 560</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>36 695 271</b>	<b>99,0</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**</b>			
<b>AKTIEINDEXTERMINER</b>			
OMXS30 ESG Future Jan20 <sup>1)</sup>	550	0	0,0
<b>Summa aktieindexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa börshandlade derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***</b>			
<b>FONDADELAR</b>			
<b>BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**</b>			
XACT Svenska Småbolag	1 400 000	274 269	0,7
		274 269	0,7
<b>Summa fondandelar</b>		<b>274 269</b>	<b>0,7</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>274 269</b>	<b>0,7</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>36 969 540</b>	<b>99,7</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>103 420</b>	<b>0,3</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>37 072 960</b>	<b>100,0</b>

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 96 047 tSEK, vilket motsvarar 0,3% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,0

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 0,7

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. -

**Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper**

**Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar** **3,06**

<b>De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:</b>	
Brittiska Staten	473 037
Amerikanska Staten	82 459
Franska Staten	78 303
Tyska Staten	43 800
Finska Staten	24 459
Nederländska Staten	22 777
Royal Dutch Shell Plc	14 047
Tencent Holdings Ltd	13 727
Aegon Nv	13 684
Marubeni Corp	13 501

<b>De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:</b>	
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	335 293
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	215 735
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	194 022
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	192 553
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	64 471
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	43 332
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	35 989
UBS AG, London Branch, Storbritannien	24 107
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	17 132
HSBC Bank Plc, Storbritannien	6 299
	1 128 932

<b>Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:</b>	
Aktier	497 725
Obligationer och andra räntebärande instrument	748 057
	1 245 782

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.

<b>Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:</b>	
Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	44
En vecka till en månad	1 441
En till tre månader	3 710
Tre månader till ett år	57 439
Mer än ett år	685 423
Obestämd löptid	497 725
	1 245 782

<b>Säkerheternas valuta tSEK:</b>	
AUD	422
CAD	396
CHF	12 164
DKK	38
EUR	294 757
GBP	277 313
HKD	50 484
JPY	139 661
SEK	20 603
SGD	1 266
USD	448 677
	1 245 782

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part. 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 15 748 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, Storbritannien  
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien  
-Deutsche Bank AG, London Branch, Storbritannien  
-Goldman Sachs Intl, Storbritannien  
-HSBC Bank Plc, Storbritannien, Storbritannien  
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien  
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien  
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien  
-Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige  
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige  
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av SIX Financial Information AB ("SIX") och SIX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av SIX SRI Sweden Index GI kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. SIX skall i intet fall vara ansvarig för fel i SIX SRI Sweden Index GI. SIX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i SIX SRI Sweden Index GI. Alla rättigheter till varumärket SIX SRI Sweden Index GI tillhör SIX och används enligt licens från SIX.

# HANDELSBANKEN SVERIGE INDEX CRITERIA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa krav inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Vid utgången av 2019 var 19 företag uteslutna ur fonden och dess index, baserat på ovanstående kriterier.

För att hantera utdelningar, företagshändelser samt även uttag och insättningar i fonderna kan förvaltningen använda ETF:er och terminer som inte är analyserade ur ett hållbarhetsperspektiv, dock till högst en procent av fondens värde.

## 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 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:

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade

kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i tre av företagen.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Loomis. Dialogerna har varit kopplade till SDG 8 och UNGC Principle 3 och rör arbetsvillkor och respekten av fackliga rättigheter hos bolagets turkiska dotterbolag Loomis Güvenlik Hizmetleri A.S. Målet med dialogen är bland annat att bolaget ska redovisa vilka åtgärder som vidtas för att hantera de anklagelser som uppkommit. Målet är också att bolaget skall implementera policyer som försäkrar att rätten till facklig anslutning respekteras hos bolagets utländska enheter.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna mot företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 74 bolagsstämmor.

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

# Handelsbanken USA Index Criteria

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet Solactive ISS ESG Screened USA så nära som möjligt. Fonden placerar på den amerikanska marknaden. Indexet består av stora och medelstora amerikanska bolag på USA-börserna exklusive de bolag som ej uppfyller indexets hållbarhetskrav. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även att fonden väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, cannabis och pornografi. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

USA Index steg med 40,6% under helåret 2019\*. USA Index Criteria består av ca 450 bolag och de största bolagen i fonden är Microsoft, Apple och Amazon. De tre största sektorerna i fonden är IT, Hälsovård och Finans.

\*) 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 eller branscher vilket minskar 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 värdet och 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 31 mars 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken USA Index till Handelsbanken USA Index Criteria. Fonden bytte även jämförelseindex från MSCI USA Select Global Norms & Ex Controversial Businesses Index till Solactive ISS ESG Screened USA. Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare.

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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

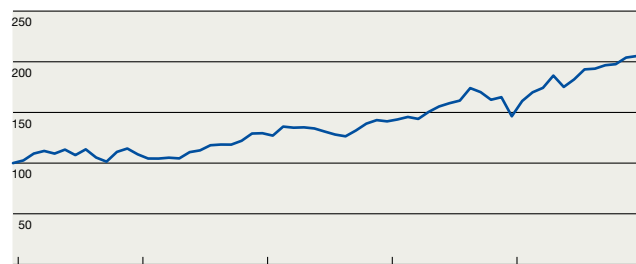
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



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

Handelsbanken USA Index Criteria, forts.

Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	31/8-31/12 2011	2010
<b>Andelsvärde</b>										
USA Index Criteria A1 - SEK <sup>1)</sup>	445,53	316,81	305,98	280,61	235,48	216,68	159,40	122,75	112,58	-
USA Index Criteria A1 - EUR <sup>1)</sup>	42,40	31,26	31,12	29,29	25,71	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A1 - NOK <sup>1)</sup>	418,22	309,42	305,68	265,88	247,23	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - SEK	446,33	317,06	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - EUR	42,48	31,28	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - NOK	418,97	309,67	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria B1 - SEK <sup>1)</sup>	353,54	259,04	259,13	245,78	213,90	203,36	154,92	122,75	-	-
USA Index Criteria B9 - SEK	354,19	259,25	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoutlösa, mnSEK	4 249	-3 271	2 506	3 192	-128	2 976	-1 961	2 527	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	25 421	14 879	17 006	13 260	8 094	6 800	2 548	3 719	1 061	-
USA Index Criteria A1 - SEK	20 487	12 119	15 139	11 533	7 321	6 618	2 534	3 719	1 061	-
USA Index Criteria A1 - EUR	152	100	70	121	33	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A1 - NOK	556	543	804	334	313	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - SEK	1 111	416	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - EUR	44	13	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - NOK	740	308	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria B1 - SEK	266	223	377	210	175	182	14	0	-	-
USA Index Criteria B9 - SEK	115	105	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	57 270	47 194	55 802	47 360	34 448	31 437	15 986	30 295	9 422	-
USA Index Criteria A1 - SEK	45 983	38 254	49 476	41 102	31 091	30 542	15 894	30 295	9 422	-
USA Index Criteria A1 - EUR	3 596	3 183	2 242	4 146	1 272	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A1 - NOK	1 329	1 753	2 631	1 256	1 265	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - SEK	2 489	1 313	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - EUR	1 032	428	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - NOK	1 766	995	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria B1 - SEK	751	863	1 453	856	820	895	92	0	-	-
USA Index Criteria B9 - SEK	324	405	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
USA Index Criteria A1 - SEK	+40,6	+3,5	+9,0	+19,2	+8,7	+35,9	+29,9	+9,2	+12,6	-
USA Index Criteria A1 - EUR	+35,6	+0,4	+6,3	+13,9	+12,4	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A1 - NOK	+35,2	+1,2	+15,0	+7,5	+19,1	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - SEK	+40,8	+3,6	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - EUR	+35,8	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - NOK	+35,3	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria B1 - SEK	+40,6	+3,5	+9,0	+19,2	+8,7	+35,9	+29,9	-0,2	-	-
USA Index Criteria B9 - SEK	+40,8	+3,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
USA Index Criteria A1 - SEK	+40,6	+3,5	+9,2	+19,5	+8,4	+37,4	+30,1	+9,4	+12,0	-
USA Index Criteria A1 - EUR	+35,6	+0,4	+6,4	+14,2	+12,2	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A1 - NOK	+35,1	+1,2	+15,1	+7,8	+18,9	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - SEK	+40,6	+3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - EUR	+35,6	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - NOK	+35,1	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria B1 - SEK	+40,6	+3,5	+9,2	+19,5	+8,4	+37,4	+30,1	+1,2	-	-
USA Index Criteria B9 - SEK	+40,6	+3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
USA Index Criteria A1 - SEK	0,1	0,1	0,1	0,4	0,6	0,5	0,1	-	-	-
USA Index Criteria A1 - EUR	0,1	0,1	0,1	0,4	0,6	-	-	-	-	-
USA Index Criteria B1 - SEK	0,1	0,1	0,1	0,4	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A1 - NOK	0,1	0,1	0,1	0,4	0,6	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - SEK	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - EUR	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - NOK	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria B9 - SEK	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
USA Index Criteria A1 - SEK	+20,7	+6,3	+14,0	+13,8	+21,5	+32,9	+19,1	-	-	-
USA Index Criteria A1 - EUR	+16,7	+3,3	+10,0	+13,1	+19,5	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A1 - NOK	+17,0	+7,9	+11,2	+13,2	+28,1	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - SEK	+20,8	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - EUR	+16,8	+3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - NOK	+17,1	+8,1	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria B1 - SEK	+20,7	+6,3	+14,0	+13,8	+21,5	+32,9	-	-	-	-
USA Index Criteria B9 - SEK	+20,8	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+20,6	+6,3	+14,2	+13,8	+22,0	+33,7	+19,3	-	-	-
EUR	+16,7	+3,4	+10,2	+13,2	+20,0	-	-	-	-	-
NOK	+16,9	+7,9	+11,4	+13,2	+28,7	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
USA Index Criteria A1 - SEK	+15,5	+14,7	+20,0	+20,1	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A1 - EUR	+13,1	+11,7	+16,8	+18,3	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A1 - NOK	+15,0	+15,5	+23,8	+22,1	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - SEK	+15,7	+15,0	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - EUR	+13,4	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria A9 - NOK	+15,3	+15,8	-	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria B1 - SEK	+15,5	+14,7	+20,0	-	-	-	-	-	-	-
USA Index Criteria B9 - SEK	+15,7	+15,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,5	+15,0	+20,4	+20,4	-	-	-	-	-	-
EUR	+13,2	+11,9	+17,1	+18,7	-	-	-	-	-	-
NOK	+15,1	+15,8	+24,2	+22,5	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
USA Index Criteria A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	0,20	-	-
USA Index Criteria B1 - SEK	9,07	9,07	8,60	7,49	7,12	5,42	3,68	0,00	-	-
USA Index Criteria B9 - SEK	9,07	9,07	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USA

T o m 2017-05-31: MSCI USA Index

T o m 2019-04-30: MSCI USA Select Global Norms Ex Controversial Business

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringssinriktning, 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 USA Index Criteria, forts.

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
USA Index Criteria A1	0,20
USA Index Criteria A9	0,10
USA Index Criteria B1	0,20
USA Index Criteria B9	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
USA Index Criteria A1	0,20
USA Index Criteria A9	0,10
USA Index Criteria B1	0,20
USA Index Criteria B9	0,10
Årlig avgift, %	
USA Index Criteria A1	0,20
USA Index Criteria A9	0,10
USA Index Criteria B1	0,20
USA Index Criteria B9	0,10
Transaktionskostnader, tSEK	5 473
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
USA Index Criteria A1	25,06
USA Index Criteria A9	12,54
USA Index Criteria B1	25,06
USA Index Criteria B9	12,54
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
USA Index Criteria A1	1,44
USA Index Criteria A9	0,72
USA Index Criteria B1	1,44
USA Index Criteria B9	0,72

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	16,0	Informationskvot - A1 SEK	0,3
Total risk % - A1 EUR	14,2	Informationskvot - A1 EUR	0,3
Total risk % - A1 NOK	13,4	Informationskvot - A1 NOK	0,3
Total risk % - A9 SEK	16,0	Informationskvot - A9 SEK	1,6
Total risk % - A9 EUR	14,2	Informationskvot - A9 EUR	1,5
Total risk % - A9 NOK	13,4	Informationskvot - A9 NOK	1,5
Total risk % - B1 SEK	16,0	Informationskvot - B1 SEK	0,3
Total risk % - B9 SEK	16,0	Informationskvot - B9 SEK	1,6
Total risk i index % - A1 SEK	16,0	Sharpekvot - A1 SEK	1,3
Total risk i index % - A1 EUR	14,2	Sharpekvot - A1 EUR	1,2
Total risk i index % - A1 NOK	13,4	Sharpekvot - A1 NOK	1,2
Total risk i index % - A9 SEK	16,0	Sharpekvot - A9 SEK	1,3
Total risk i index % - A9 EUR	14,2	Sharpekvot - A9 EUR	1,2
Total risk i index % - A9 NOK	13,4	Sharpekvot - A9 NOK	1,2
Total risk i index % - B1 SEK	16,0	Sharpekvot - B1 SEK	1,3
Total risk i index % - B9 SEK	16,0	Sharpekvot - B9 SEK	1,3
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened USA	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
		Sharpekvot i index - A1 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,0	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,0	Sharpekvot i index - A9 EUR	1,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A9 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A9 NOK	0,1	Sharpekvot i index - B9 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,0		
Aktiv avkastning % - B9 SEK	0,1		

\* Riskstörnsma 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

	2019	2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	5 947 160	853 801
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	6 598	-1 712
Värdeförändring på fondandelar ***	43 363	1 347
Ränteintäkter	189	113
Utdelningar	310 736	339 180
Valutakursvinster och -förluster netto	18 907	-6 750
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	5 137	1 277
Övriga intäkter	5 589	2 415
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>6 337 679</b>	<b>1 189 671</b>
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	38 386	37 562
Räntekostnader	776	298
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	1 026	255
Övriga kostnader	4 359	8 097
<b>Summa kostnader</b>	<b>44 547</b>	<b>46 212</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>6 293 132</b>	<b>1 143 459</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	2 271 880	2 116 084
Realisationsförluster	-407 083	-323 582
Orealiserade vinster/förluster	4 082 363	-938 701
Summa	5 947 160	853 801
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	18 860	27 327
Realisationsförluster	-12 480	-29 039
Orealiserade vinster/förluster	218	0
Summa	6 598	-1 712
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	52 205	35 721
Realisationsförluster	-14 311	-31 485
Orealiserade vinster/förluster	5 469	-2 889
Summa	43 363	1 347

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	25 097 386	98,7	14 788 417	99,4
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	67	0,0	-	-
Fondandelar	287 007	1,1	59 497	0,4
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>25 384 460</b>	<b>99,8</b>	<b>14 847 914</b>	<b>99,8</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	43 591	0,2	38 363	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 774	0,1	15 759	0,1
Övriga tillgångar	-	-	1 494	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 446 825</b>	<b>100,1</b>	<b>14 903 530</b>	<b>100,2</b>
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 350	0,0	2 748	0,0
Övriga skulder	21 419	0,1	21 697	0,2
<b>Summa skulder</b>	<b>25 769</b>	<b>0,1</b>	<b>24 445</b>	<b>0,2</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>25 421 056</b>	<b>100,0</b>	<b>14 879 085</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	1 116 080	4,4	298 685	2,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 362 497	5,4	326 643	2,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	1 377	0,0	1 543	0,0

1) Likvida medel 1 377 tSEK

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	14 879 085	17 006 361
Andelsutgivning	14 355 614	8 889 316
Andelsinlösen	-10 096 641	-12 146 082
Resultat enligt resultaträkning	6 293 132	1 143 459
Utdelning till andelsägarna	-10 134	-13 969
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>25 421 056</b>	<b>14 879 085</b>







Handelsbanken USA Index Criteria, forts.

**Motparter för värdepappersutlåning under året:**

- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- Deutsche Bank AG, London Branch, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

*Fonden är inte i något avseende sponsrad, garanterad, godkänd, emitterad, marknadsförd, såld eller understödd på något annat sätt av Solactive AG (Solactive) och Solactive lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av dess index, index varumärke eller indexnivå kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. Indexet beräknas och publiceras av Solactive. Solactive gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oavsett skyldigheter gentemot fondens emittent har Solactive ingen skyldighet att påpeka fel i indexet till tredje part, inklusive men inte begränsat till investerare i fonden och/eller finansiella intermediärer i fonden. Varken offentliggörande av index eller licensering av index eller index varumärke för användning i samband med fonden utgör någon rekommendation från Solactive att investera kapital i fonden, ej heller utgör det inte på något sätt en försäkring eller åsikt från Solactive avseende eventuella investeringar i denna fond.*

# HANDELSBANKEN USA INDEX CRITERIA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer även bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Vid utgången av 2019 var 91 företag uteslutna ur fonden och dess index, baserat på ovanstående kriterier.

För att hantera utdelningar, företagshändelser samt även uttag och insättningar i fonderna kan förvaltningen använda ETF:er och terminer som inte är analyserade ur ett hållbarhetsperspektiv, dock till högst tre procent av fondens värde.

## 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i 12 av företagen. Utöver dessa 12 företag där fonden haft ägande så fördes dialog med ytterligare ett företag som varit exkluderat ur fondens index då det ej möter hållbarhetskraven avseende internationella normer och konventioner.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Bunge. Dialogen är kopplad till SDG 15 och UNGC Principle 7,8,9 och rör bolagets involvering i avskogning kopplat till bolagets leverantörskedja. Målet med dialogen är att bolaget ska redovisa en omfattande policy för hanterings av sin leverantörskedja samt ha full transparens och spårbarhet ända ner till den individuella jordbrukaren. Målet med dialogen är även att redovisa effektiviteten av bolagets policy och hur denna har påverkat de leverantörer som väljs. Vidare är målet med dialogen att Bunge skall uppvisa ett aktivt engagemang lokalt för att hantera det större problemet avseende avskogning.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 90 bolagsstämmor.

Fondbolaget har även för fondens räkning givit stöd åt 41 aktieägarmotioner i hållbarhetsfrågor. Exempel på aktieägarmotioner vi givit stöd åt är; Rapportering av lönegap mellan män och kvinnor, rapportering av risker kopplade till mänskliga rättigheter i bolags leverantörskedjor samt flera aktieägarmotioner kopplade till klimat.

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

# Handelsbanken Råvarufond

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden har som mål att följa utvecklingen i indexet SHB Commodity Index Excess Return så nära som möjligt. Indexet består av en korg av råvaror som representerar den globala råvarumarknaden från ett nordiskt perspektiv. Mer information om indexet finns på [www.handelsbanken.se/index](http://www.handelsbanken.se/index). Där återfinns bl.a. ytterligare uppgifter om sammansättningen av index samt metoden för viktning och rebalansering. Indexet kommer att efterbildas genom syntetisk replikering (terminer). Detta beroende på att en fysisk replikering inte är möjlig och man får en god följsamhet mot indexet i fråga. Metoden medför motpartsrisk.

### Portföljen

Råvarufonden steg med 20,0% under helåret 2019\*. De råvaror som hade störst vikt i fonden vid årsskiftet var olja, gasoil och koppar. I den årliga revisionen sattes per den 1 december nya allokeringsvikter vilka påverkar sammansättningen av korgen. Vikten för basmetaller ökade något på bekostnad av vikten i jordbruksprodukter Vikter för respektive råvara hittas på Handelsbankens Borsrum. Läs mer under <https://borsrum.handelsbanken.se/Handelsbankens-Index/>

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

### Väsentliga risker

En investering i en råvarufond kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet på fonden kan därmed variera kraftigt över tid. Fondens placeringar reflekterar utveckling i SHB Commodity Excess return Index som består av en korg bestående av 15 olika råvaror. Indexet liksom fonden har viss överviktning mot råvaror inom energisektorn. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad fond som fördelar sina investeringar mellan flera tillgångar och tillgångsslag. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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.

### Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

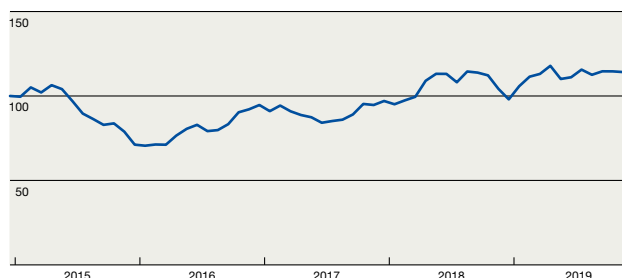
### Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då handelsbanken Funds Commodity (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Råvarufond (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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Fondens utveckling\*



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

### Fondfakta - historik

	2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Andelsvärde</b>										
Råvarufond A1 - SEK	106,14	88,44	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - EUR	10,10	8,73	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - NOK	99,64	86,38	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A9 - SEK	107,10	88,80	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A9 - NOK	100,54	86,73	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond B9 - SEK	88,53	74,70	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fondens totala nettoflöde, mnSEK</b>	-87	-50	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fondförmögenhet totalt, mnSEK</b>	1 542	1 362	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - SEK	1 138	1 041	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - EUR	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - NOK	12	14	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A9 - SEK	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A9 - NOK	328	264	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond B9 - SEK	5	6	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Antal andelar totalt, tusental</b>	14 508	15 400	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - SEK	10 726	11 768	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - EUR	302	300	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - NOK	124	167	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A9 - SEK	40	40	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A9 - NOK	3 262	3 044	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond B9 - SEK	54	80	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total avkastning i %</b>										
Råvarufond A1 - SEK	+20,0	+1,0	+2,5	+33,0	-28,8	-8,4	-10,4	-2,4	-5,7	-
Råvarufond A1 - EUR	+15,8	-2,0	-0,1	+27,1	-26,4	-14,4	-13,2	+1,2	-4,3	-
Råvarufond A1 - NOK	+15,3	-1,3	+8,1	+20,0	-22,0	-7,1	-1,1	-4,1	-5,0	-
Råvarufond A9 - SEK	+20,6	+1,5	+3,0	+33,6	-28,5	-7,9	-10,0	-1,9	-5,2	-
Råvarufond A9 - NOK	+15,9	-0,8	+8,6	+20,6	-21,6	-6,6	-0,6	-3,6	-4,5	-
Råvarufond B9 - SEK	+20,6	+1,5	+2,8	+33,3	-28,6	-8,1	-10,2	-2,3	-5,5	-

Handelsbanken Råvarufond, forts.

	2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Jämförelseindex inklusive utdelning 1 %</b>										
Råvarufond A1 - SEK	+18,9	+0,3	+2,6	+34,0	-28,1	-7,5	-9,6	-1,5	-4,8	-
Råvarufond A1 - EUR	+14,6	-2,7	0,0	+28,1	-25,6	-13,5	-12,4	+2,2	-3,5	-
Råvarufond A1 - NOK	+14,2	-2,0	+8,2	+20,9	-21,2	-6,2	-0,1	-3,2	-4,1	-
Råvarufond A9 - SEK	+18,9	+0,3	+2,6	+34,0	-28,1	-7,5	-9,6	-1,5	-4,8	-
Råvarufond A9 - NOK	+14,2	-2,0	+8,2	+20,9	-21,2	-6,2	-0,1	-3,2	-4,1	-
Råvarufond B9 - SEK	+18,9	+0,3	+2,6	+34,0	-28,1	-7,5	-9,6	-1,5	-4,8	-
<b>Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)</b>										
Råvarufond A1 - SEK	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Råvarufond A1 - EUR	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - NOK	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A9 - SEK	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond A9 - NOK	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Råvarufond B9 - SEK	0,1	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %</b>										
Råvarufond A1 - SEK	+10,1	+1,7	+16,8	-2,7	-19,2	-9,4	-6,5	-4,1	-	-
Råvarufond A1 - EUR	+6,5	-1,1	+12,7	-3,3	-20,6	-13,8	-6,2	-1,6	-	-
Råvarufond A1 - NOK	+6,7	+3,3	+13,9	-3,2	-14,9	-4,1	-2,6	-4,5	-	-
Råvarufond A9 - SEK	+10,6	+2,3	+17,3	-2,2	-18,8	-8,9	-6,0	-3,6	-	-
Råvarufond A9 - NOK	+7,3	+3,8	+14,5	-2,7	-14,4	-3,6	-2,1	-4,1	-	-
Råvarufond B9 - SEK	+10,6	+2,1	+17,0	-2,5	-19,0	-9,2	-6,3	-3,9	-	-
<b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b>										
SEK	+9,2	+1,4	+17,3	-1,8	-18,4	-8,5	-5,6	-3,2	-	-
EUR	+5,6	-1,4	+13,2	-2,4	-19,8	-13,0	-5,4	-0,7	-	-
NOK	+5,8	+3,0	+14,4	-2,4	-14,0	-3,2	-1,7	-3,7	-	-
<b>Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %</b>										
Råvarufond A1 - SEK	+3,3	-2,1	-4,4	-5,4	-11,7	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - EUR	+1,2	-4,7	-7,0	-6,8	-11,9	-	-	-	-	-
Råvarufond A1 - NOK	+2,9	-1,5	-1,4	-3,8	-8,2	-	-	-	-	-
Råvarufond A9 - SEK	+3,8	-1,6	-4,0	-4,9	-11,2	-	-	-	-	-
Råvarufond A9 - NOK	+3,4	-1,0	-0,9	-3,3	-7,7	-	-	-	-	-
Råvarufond B9 - SEK	+3,6	-1,8	-4,2	-5,2	-11,5	-	-	-	-	-
<b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b>										
SEK	+3,3	-1,7	-3,7	-4,5	-10,8	-	-	-	-	-
EUR	+1,2	-4,3	-6,3	-5,9	-11,1	-	-	-	-	-
NOK	+2,9	-1,1	-0,7	-2,9	-7,3	-	-	-	-	-
<b>Utdelning per andel, kr</b>	1,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,51	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,07	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SHB Commodity Index Excess Return

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

<b>Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser</b>	
Råvarufond A1	0,70
Råvarufond A9	0,20
Råvarufond B9	0,20
<b>Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet</b>	
Råvarufond A1	0,70
Råvarufond A9	0,20
Råvarufond B9	0,20
<b>Årlig avgift, %</b>	
Råvarufond A1	0,70
Råvarufond A9	0,20
Råvarufond B9	0,20
<b>Transaktionskostnader, TSEK</b>	17
<b>Transaktionskostnader i % av omsättningen</b>	0,00
<b>Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK</b>	
Råvarufond A1	80,02
Råvarufond A9	22,92
Råvarufond B9	22,92
<b>Förvaltningskostnad i SEK vid månadsparande 100 SEK</b>	
Råvarufond A1	4,75
Råvarufond A9	1,36
Råvarufond B9	1,36

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	100,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	15,0	Informationskvot - A1 SEK	9,2
Total risk % - A1 EUR	12,7	Informationskvot - A1 EUR	8,9
Total risk % - A1 NOK	11,2	Informationskvot - A1 NOK	8,9
Total risk % - A9 SEK	15,0	Informationskvot - A9 SEK	14,5
Total risk % - A9 NOK	11,2	Informationskvot - A9 NOK	14,0
Total risk % - B9 SEK	15,0	Informationskvot - B9 SEK	13,1
Total risk i index % - A1 SEK	15,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 EUR	12,7	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - A1 NOK	11,2	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A9 SEK	15,0	Sharpekvot - A9 SEK	0,8
Total risk i index % - A9 NOK	11,2	Sharpekvot - A9 NOK	0,6
Total risk i index % - B9 SEK	15,0	Sharpekvot - B9 SEK	0,8
Jämförelseindex	SHB Commodity Index Excess Return	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
		Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,9	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,9	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,9	Sharpekvot i index - A9 NOK	0,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	1,5	Sharpekvot i index - B9 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A9 NOK	1,4		
Aktiv avkastning % - B9 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.



Handelsbanken Råvarufond, forts.

### Resultaträkning, tSEK

	2019	7/12-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument *	50 689	-84 355
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	111 739	-
Värdeförändring på fondandelar ***	6 149	-1 165
Ränteutgifter	28 408	1 938
Utdelningar	-	-15
Valutakursvinster och -förluster netto	78 932	-19 037
Övriga finansiella intäkter	21	0
Övriga intäkter	13	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>275 951</b>	<b>-102 634</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	8 905	590
Räntekostnader	26	10
Övriga kostnader	101	2
<b>Summa kostnader</b>	<b>9 032</b>	<b>602</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>266 919</b>	<b>-103 236</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	474 500	65 720
Realisationsförluster	-423 810	-150 076
Orealiserade vinster/förluster	-	0
<b>Summa</b>	<b>50 689</b>	<b>-84 355</b>
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	56 193	-
Realisationsförluster	-74 264	-
Orealiserade vinster/förluster	129 809	-
<b>Summa</b>	<b>111 739</b>	<b>-</b>
*** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	713	-
Realisationsförluster	-614	-388
Orealiserade vinster/förluster	6 051	-777
<b>Summa</b>	<b>6 149</b>	<b>-1 165</b>

### Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	46	0,0
Fondandelar	75 212	4,9	72 111	5,3
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>75 212</b>	<b>4,9</b>	<b>72 157</b>	<b>5,3</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 459 001	94,6	1 281 680	94,1
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 902	0,8	233	0,0
Övriga tillgångar	2 802	0,2	13 509	1,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 549 917</b>	<b>100,5</b>	<b>1 367 579</b>	<b>100,4</b>
<b>SKULDER</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4	0,0	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>4</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	857	0,1	590	0,0
Övriga skulder	6 909	0,4	4 969	0,4
<b>Summa skulder</b>	<b>7 770</b>	<b>0,5</b>	<b>5 559</b>	<b>0,4</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>1 542 147</b>	<b>100,0</b>	<b>1 362 020</b>	<b>100,0</b>

Not 1) till balansräkning

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	1 362 020	-
Andelsutgivning	560 635	1 539 934
Andelsinlösen	-647 323	-74 678
Resultat enligt resultaträkning	266 919	-103 236
Utdelning till andelsägarna	-104	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 542 147</b>	<b>1 362 020</b>

Not 2) till balansräkning

### Fondens innehav av finansiella instrument

#### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FONDANDELAR</b>			
<b>BÖRSHANDELADE ÖVRIGA FONDER</b>			
Lyxor Smart Cash C	7 500	75 212	4,9
		<b>75 212</b>	<b>4,9</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>75 212</b>	<b>4,9</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
<b>VALUTATERMINER</b>			
SEK/USD <sup>1)</sup>		-4	0,0
		<b>-4</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>		<b>-4</b>	<b>0,0</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
<b>RÅVARUINDEXTERMINER</b>			
SHB Commodity Index Return Mar 20 <sup>2)</sup>	3 067 346	0	0,0
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>75 208</b>	<b>4,9</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>75 208</b>	<b>4,9</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>1 466 939</b>	<b>95,1</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>1 542 147</b>	<b>100,0</b>

1) tSEK 1 213/tUSD -130, motpart Citibank Plc.

2) Råvarutermin med underliggande exponering på 1 541 655 tSEK, vilket motsvarar 100,0% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

4,9

# HANDELSBANKEN RÅVARUFOND

## **Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden**

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden. Detta beror på att fonden inte investerar i bolag utan endast är exponerad mot råvaror genom placeringar i råvaruindexderivat samt likvida medel och statsskuldväxlar.

# Handelsbanken Auto 25 Criteria

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en regelstyrd blandfond. Med regelstyrd avses att fondens allokering är förutbestämd och någon aktiv förvaltning bedrivs inte. Av fondens värde ska 25 procent vara placerat i aktiefonder och 75 procent i fonder med exponering mot den svenska räntemarknaden (målvikter). Av målvikten för aktieexponeringen ska 50 procent utgöras av fonder med exponering mot den globala aktiemarknaden och 50 procent av fonder med exponering mot den nordiska aktiemarknaden. Vid kvartalsskifte rebalanseras fondens innehav till att motsvara målvikterna. Om fondens innehav mellan tidpunkterna för de kvartalsvisa rebalanseringarna avviker från någon av målvikterna +/- 2,5 procentenheter rebalanseras fondens innehav till att motsvara målvikten. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond genom att den kan ha stora innehav i enskilda fonder. Fondens placeringar kommer ske i ett begränsat antal fonder och fondföretag. Placeringar i fonder eller fondföretag knutna till Handelsbankenkoncernen kommer att uppgå till minst 90 procent av fondens värde. Inom ramen för förvaltningen säkerställs att underliggande fonder i sin förvaltning beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning och att kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna fossila bränslen, vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi tillämpas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

Auto 25 Criteria steg med 7,4% under 2019. De största innehaven i fonden är Handelsbanken Kortränta SEK och XACT Obligation.

### Väsentliga risker

Fonden är en fondandelsfond vars placeringsinriktning normalt innebär en investering med låg risk. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt 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 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 placera i derivat och kan göra 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 mycket begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

### Handel med derivatinstrument m.m.

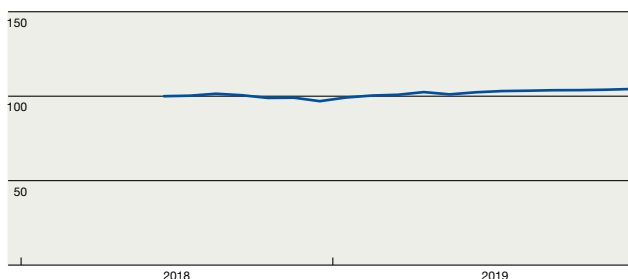
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

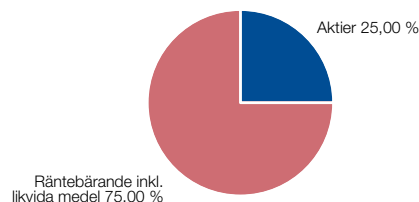
Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Fondens utveckling\*



### Marknadsexponering\*



\* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

### Fondfakta - historik

	2019	7/6-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	104,04	96,85	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	312	35	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	353	34	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	3 397	348	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+7,4	-3,1	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Handelsbanken Auto 25 Criteria, forts.

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	27
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	63,02
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	3,99

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 oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	28,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Prognostiserad total risk	3,3
---------------------------	-----

\* 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 fondrapporten.  
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

## Resultaträkning, tSEK

	2019	7/6-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på fondandelar	7 928	-971
Räntetäckningar	0	0
Utdelningar	107	-
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	312	20
Övriga intäkter	13	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>8 360</b>	<b>-951</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	953	55
Räntekostnader	1	3
Övriga kostnader	27	4
<b>Summa kostnader</b>	<b>980</b>	<b>62</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>7 379</b>	<b>-1 013</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	336	19
Realisationsförluster	-31	-188
Orealiserade vinster/förluster	7 623	-802
Summa	7 928	-971

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Fondandelar	353 224	99,9	33 700	99,9
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>353 224</b>	<b>99,9</b>	<b>33 700</b>	<b>99,9</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	2 735	0,8	454	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57	0,0	6	0,0
Övriga tillgångar	1 366	0,4	528	1,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>357 382</b>	<b>101,1</b>	<b>34 688</b>	<b>102,9</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	173	0,1	16	0,1
Övriga skulder	3 757	1,0	946	2,8
<b>Summa skulder</b>	<b>3 930</b>	<b>1,1</b>	<b>962</b>	<b>2,9</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>353 452</b>	<b>100,0</b>	<b>33 726</b>	<b>100,0</b>

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	33 726	-
Andelsutgivning	380 757	45 508
Andelsinlösen	-68 410	-10 769
Resultat enligt resultaträkning	7 379	-1 013
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>353 452</b>	<b>33 726</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FONDANDELAR</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	111 310	35 276	10,0
SHB Global Småbolag Index Criteria (A1 SEK)	68 943	8 801	2,5
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	284 746	35 500	10,0
		<b>79 577</b>	<b>22,5</b>
<b>BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**</b>			
XACT Högtudelande	68 940	8 974	2,5
		<b>8 974</b>	<b>2,5</b>
<b>BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**</b>			
XACT Obligation	1 275 193	131 782	37,3
		<b>131 782</b>	<b>37,3</b>
<b>RÄNTEFONDER</b>			
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	1 273 496	132 891	37,6
		<b>132 891</b>	<b>37,6</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>353 224</b>	<b>99,9</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>353 224</b>	<b>99,9</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>353 224</b>	<b>99,9</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		228	0,1
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>353 452</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

# HANDELSBANKEN AUTO 25 CRITERIA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) och placerar endast i fonder och inte direkt i företag. Fonden väljer och placerar endast i underliggande fonder som uppfyller motsvarande hållbarhetskrav som fonden. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter.

## 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag 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 ovan ställda exkluderingskrav.

Uppföljning av detta 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. Däremot sker ett påverkansarbete både genom dialoger samt röstning på bolagsstämmor i de underliggande fonder som fonden placerar i. Läs gärna mer om det påverkansarbete som har bedrivits under 2019 i hållbarhetsinformationen för de underliggande fonder (se nedan) som fonden placerar i.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)  
 Handelsbanken Norden Index Criteria  
 Handelsbanken Global Index Criteria  
 Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria  
 Handelsbanken Kortränta  
 XACT Obligation (UCITS ETF)

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

# Handelsbanken Auto 50 Criteria

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en regelstyrd blandfond. Med regelstyrd avses att fondens allokering är förutbestämd och någon aktiv förvaltning bedrivs inte. Av fondens värde ska 50 procent vara placerat i aktiefonder och 50 procent i fonder med exponering mot den svenska räntemarknaden (målvikter). Av målvikten för aktieexponeringen ska 50 procent utgöras av fonder med exponering mot den globala aktiemarknaden och 50 procent av fonder med exponering mot den nordiska aktiemarknaden. Vid kvartalsskifte rebalanseras fondens innehav till att motsvara målvikterna. Om fondens innehav mellan tidpunkterna för de kvartalsvisa rebalanseringarna avviker från någon av målvikterna +/- 2,5 procentenheter rebalanseras fondens innehav till att motsvara målvikten. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond genom att den kan ha stora innehav i enskilda fonder. Fondens placeringar kommer ske i ett begränsat antal fonder och fondföretag. Placeringar i fonder eller fondföretag knutna till Handelsbankenkoncernen kommer att uppgå till minst 90 procent av fondens värde. Inom ramen för förvaltningen säkerställs att underliggande fonder i sin förvaltning beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning och att kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna fossila bränslen, vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi tillämpas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

Auto 50 Criteria steg med 15,3% under 2019. De största innehaven i fonden är Handelsbanken Kortränta SEK och XACT Obligation.

### Väsentliga risker

Fonden är en fondandelsfond. Fondens placeringsinriktning innebär normalt en investering med medelhög risk. Risken i en 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 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 placera i derivat och kan göra 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 mycket begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

### Handel med derivatinstrument m.m.

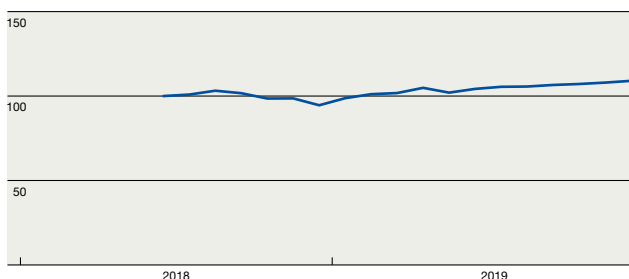
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### 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 den samlade fondrapporten.

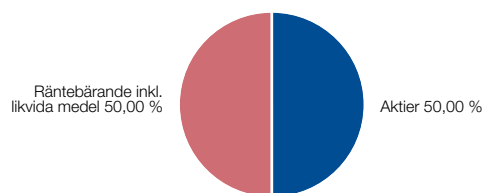
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

### Marknadsexponering\*



\* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

### Fondfakta - historik

	2019	7/6-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	108,81	94,38	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	416	58	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	495	55	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	4 547	586	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+15,3	-5,6	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Handelsbanken Auto 50 Criteria, forts.

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	27
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	65,87
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,06
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 oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	23,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Prognostiserad total risk	6,6
* 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 fondrapporten. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.	

## Resultaträkning, tSEK

	2019	7/6-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på fondandelar	23 844	-3 085
Räntetäckningar	0	0
Utdelningar	370	-
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	616	-44
Övriga intäkter	34	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>24 864</b>	<b>-3 041</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 381	84
Räntekostnader	0	1
Övriga kostnader	27	5
<b>Summa kostnader</b>	<b>1 408</b>	<b>90</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>23 456</b>	<b>-3 131</b>

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	573	33
Realisationsförluster	-6	-634
Orealiserade vinster/förluster	23 277	-2 484
Summa	23 844	-3 085

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Fondandelar	494 644	100,0	55 243	100,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>494 644</b>	<b>100,0</b>	<b>55 243</b>	<b>100,0</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	8 565	1,7	1 287	2,3
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	107	0,0	13	0,0
Övriga tillgångar	3 901	0,8	820	1,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>507 217</b>	<b>102,5</b>	<b>57 363</b>	<b>103,8</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	239	0,1	27	0,1
Övriga skulder	12 196	2,4	2 073	3,7
<b>Summa skulder</b>	<b>12 435</b>	<b>2,5</b>	<b>2 100</b>	<b>3,8</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>494 782</b>	<b>100,0</b>	<b>55 263</b>	<b>100,0</b>

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	55 263	-
Andelsutgivning	486 788	66 587
Andelsinlösen	-70 725	-8 193
Resultat enligt resultaträkning	23 456	-3 131
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>494 782</b>	<b>55 263</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FONDANDELAR</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	310 489	98 398	19,9
SHB Global Småbolag Index Criteria (A1 SEK)	192 490	24 573	5,0
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	789 903	98 479	19,9
		<b>221 451</b>	<b>44,7</b>
<b>BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**</b>			
XACT Högtudelande	192 036	24 998	5,1
		<b>24 998</b>	<b>5,1</b>
<b>BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**</b>			
XACT Obligation	1 196 449	123 644	25,0
		<b>123 644</b>	<b>25,0</b>
<b>RÄNTEFONDER</b>			
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	1 193 572	124 551	25,2
		<b>124 551</b>	<b>25,2</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>494 644</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>494 644</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>494 644</b>	<b>100,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		138	0,0
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>494 782</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

# HANDELSBANKEN AUTO 50 CRITERIA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) och placerar endast i fonder och inte direkt i företag. Fonden väljer och placerar endast i underliggande fonder som uppfyller motsvarande hållbarhetskrav som fonden. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter.

## 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag 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 ovan ställda exkluderingskrav.

Uppföljning av detta 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. Däremot sker ett påverkansarbete både genom dialoger samt röstning på bolagsstämmor i de underliggande fonder som fonden placerar i. Läs gärna mer om det påverkansarbete som har bedrivits under 2019 i hållbarhetsinformationen för de underliggande fonder (se nedan) i vilka fonden placerar sina medel.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)  
 Handelsbanken Norden Index Criteria  
 Handelsbanken Global Index Criteria  
 Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria  
 Handelsbanken Kortränta  
 XACT Obligation (UCITS ETF)

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



# Handelsbanken Auto 75 Criteria

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en regelstyrd blandfond. Med regelstyrd avses att fondens allokering är förutbestämd och någon aktiv förvaltning bedrivs inte. Av fondens värde ska 75 procent vara placerat i aktiefonder och 25 procent i fonder med exponering mot den svenska räntemarknaden (målvikter). Av målvikten för aktieexponeringen ska 50 procent utgöras av fonder med exponering mot den globala aktiemarknaden och 50 procent av fonder med exponering mot den nordiska aktiemarknaden. Vid kvartalsskifte rebalanseras fondens innehav till att motsvara målvikterna. Om fondens innehav mellan tidpunkterna för de kvartalsvisa rebalanseringarna avviker från någon av målvikterna +/- 2,5 procentenheter rebalanseras fondens innehav till att motsvara målvikten. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond genom att den kan ha stora innehav i enskilda fonder. Fondens placeringar kommer ske i ett begränsat antal fonder och fondföretag. Placeringar i fonder eller fondföretag knutna till Handelsbankenkoncernen kommer att uppgå till minst 90 procent av fondens värde. Inom ramen för förvaltningen säkerställs att underliggande fonder i sin förvaltning beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning och att kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna fossila bränslen, vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi tillämpas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

Auto 75 Criteria steg med 23,7% under 2019. De största innehaven i fonden är Handelsbanken Norden Index Criteria och Handelsbanken Global Index Criteria.

### Väsentliga risker

Fonden är en fondandelsfond. Fondens placeringsinriktning innebär normalt 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 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 placera i derivat och kan göra 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 mycket begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

### Handel med derivatinstrument m.m.

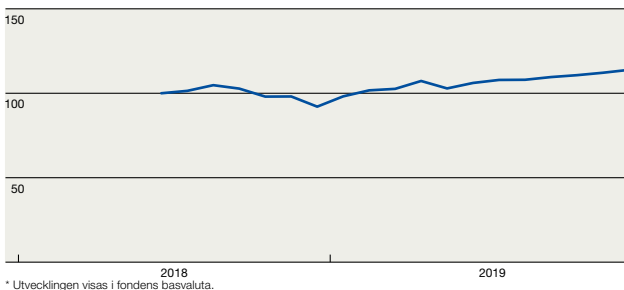
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

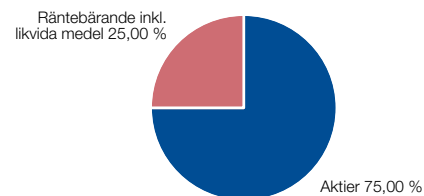
Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Fondens utveckling\*



### Marknadsexponering\*



\* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

### Fondfakta - historik

	2019	7/6-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	113,53	91,80	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	238	22	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	275	20	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	2 425	221	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+23,7	-8,2	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Handelsbanken Auto 75 Criteria, forts.

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	10
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	68,82
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,13
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 oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	15,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Prognostiserad total risk	9,9
* 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 fondrapporten. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.	

## Resultaträkning, tSEK

	2019	7/6-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på fondandelar	16 697	-1 786
Ränteutgifter	0	0
Utdelningar	239	-
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	366	26
Övriga intäkter	21	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>17 323</b>	<b>-1 760</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	649	38
Räntekostnader	1	1
Övriga kostnader	9	1
<b>Summa kostnader</b>	<b>659</b>	<b>40</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>16 664</b>	<b>-1 800</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	389	31
Realisationsförluster	-31	-485
Orealiserade vinster/förluster	16 340	-1 332
<b>Summa</b>	<b>16 697</b>	<b>-1 786</b>

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Fondandelar	274 875	99,8	20 262	99,7
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>274 875</b>	<b>99,8</b>	<b>20 262</b>	<b>99,7</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	4 756	1,7	829	4,1
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	73	0,0	6	0,0
Övriga tillgångar	2 551	1,0	1 035	5,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>282 255</b>	<b>102,5</b>	<b>22 132</b>	<b>108,9</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	130	0,1	10	0,1
Övriga skulder	6 782	2,4	1 803	8,8
<b>Summa skulder</b>	<b>6 912</b>	<b>2,5</b>	<b>1 813</b>	<b>8,9</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>275 343</b>	<b>100,0</b>	<b>20 319</b>	<b>100,0</b>

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	20 319	-
Andelsutgivning	274 318	25 768
Andelsinlösen	-35 958	-3 649
Resultat enligt resultaträkning	16 664	-1 800
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>275 343</b>	<b>20 319</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FONDANDELAR</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	260 959	82 701	30,0
SHB Global Småbolag Index Criteria (A1 SEK)	162 064	20 689	7,5
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	660 011	82 285	29,9
		<b>185 676</b>	<b>67,4</b>
<b>BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**</b>			
XACT Högutdelande	158 944	20 690	7,5
		<b>20 690</b>	<b>7,5</b>
<b>BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**</b>			
XACT Obligation	327 683	33 864	12,3
		<b>33 864</b>	<b>12,3</b>
<b>RÄNTEFONDER</b>			
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	332 000	34 645	12,6
		<b>34 645</b>	<b>12,6</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>274 875</b>	<b>99,8</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>274 875</b>	<b>99,8</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>274 875</b>	<b>99,8</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		468	0,2
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>275 343</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

19,8

80,0

# HANDELSBANKEN AUTO 75 CRITEIRA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) och placerar endast i fonder och inte direkt i företag. Fonden väljer och placerar endast i underliggande fonder som uppfyller motsvarande hållbarhetskrav som fonden. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter.

## 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag 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 ovan ställda exkluderingskrav.

Uppföljning av detta 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. Däremot sker ett påverkansarbete både genom dialoger samt röstning på bolagsstämmor i de underliggande fonder som fonden placerar i. Läs gärna mer om det påverkansarbete som har bedrivits under 2019 i hållbarhetsinformationen för de underliggande fonder (se nedan) i vilka fonden placerar sina medel.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)  
Handelsbanken Norden Index Criteria  
Handelsbanken Global Index Criteria  
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria  
Handelsbanken Kortränta  
XACT Obligation (UCITS ETF)

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

# Handelsbanken Auto 100 Criteria

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en regelstyrd blandfond. Med regelstyrd avses att fondens allokering är förutbestämd och någon aktiv förvaltning bedrivs inte. Av fondens värde ska 100 procent vara placerat i aktiefonder (målsvikt). Av målvikten för aktieexponeringen ska 50 procent utgöras av fonder med exponering mot den globala aktiemarknaden och 50 procent av fonder med exponering mot den nordiska aktiemarknaden. Vid kvartalsskifte rebalanseras fondens innehav till att motsvara målvikterna. Om fondens innehav mellan tidpunkterna för de kvartalsvisa rebalanseringarna avviker från någon av målvikterna +/- 2,5 procentenheter rebalanseras fondens innehav till att motsvara målvikten. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond genom att den kan ha stora innehav i enskilda fonder. Fondens placeringar kommer ske i ett begränsat antal fonder och fondföretag. Placeringar i fonder eller fondföretag knutna till Handelsbankenkoncernen kommer att uppgå till minst 90 procent av fondens värde. Inom ramen för förvaltningen säkerställs att underliggande fonder i sin förvaltning beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning och att kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna fossila bränslen, vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi tillämpas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

Auto 100 Criteria steg med 32,4% under 2019. De största innehaven i fonden är Handelsbanken Norden Index Criteria och Handelsbanken Global Index Criteria.

### Väsentliga risker

En investering i en fondandelsfond med exponering mot aktiemarknaden kännetecknas av hög risk men också möjlighet till hög avkastning. Värdet

på fonden kan därmed variera kraftigt 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. Fonden får placera i derivat och kan göra 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 mycket begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

### Handel med derivatinstrument m.m.

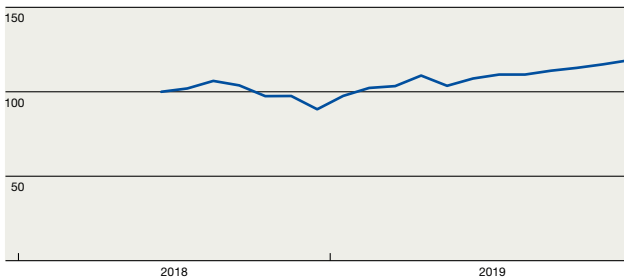
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

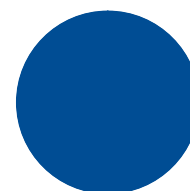
Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

## Fondens utveckling\*



## Marknadsexponering\*



Aktier 100,00 %

\* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

## Fondfakta - historik

	2019	7/6-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	118,14	89,23	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	152	22	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	189	20	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	1 598	219	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+32,4	-10,8	-	-	-	-	-	-	-	-

Relevant jämförelseindex saknas.

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

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	3
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	71,84
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,21

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 oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	7,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Handelsbanken Auto 100 Criteria, forts.

## Risk- och avkastningsmått\*

Prognostiserad total risk 13,2

\* 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 fondrapporten.  
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

## Resultaträkning, tSEK

	2019	7/6-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på fondandelar <sup>1</sup>	17 434	-2 356
Ränteutgifter	0	0
Utdelningar	269	-
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	335	33
Övriga intäkter	18	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>18 056</b>	<b>-2 323</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	492	39
Räntekostnader	1	1
Övriga kostnader	3	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>496</b>	<b>40</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>17 560</b>	<b>-2 363</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	536	53
Realisationsförluster	-44	-708
Orealiserade vinster/förluster	16 942	-1 701
Summa	17 434	-2 356

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Fondandelar	188 669	99,9	19 507	99,7
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>188 669</b>	<b>99,9</b>	<b>19 507</b>	<b>99,7</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	3 941	2,1	532	2,7
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	61	0,0	7	0,0
Övriga tillgångar	1 842	1,0	309	1,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>194 513</b>	<b>103,0</b>	<b>20 355</b>	<b>104,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	90	0,1	10	0,1
Övriga skulder	5 630	2,9	779	3,9
<b>Summa skulder</b>	<b>5 720</b>	<b>3,0</b>	<b>789</b>	<b>4,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>188 793</b>	<b>100,0</b>	<b>19 566</b>	<b>100,0</b>

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	19 566	-
Andelsutgivning	192 097	27 580
Andelsinlösen	-40 430	-5 651
Resultat enligt resultaträkning	17 560	-2 363
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>188 793</b>	<b>19 566</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FONDANDELAR</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	238 557	75 602	40,0
SHB Global Småbolag Index Criteria (A1 SE K)	148 093	18 906	10,0
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	604 568	75 373	39,9
		<b>169 881</b>	<b>89,9</b>

### BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER\*\*

XACT Högutdelande	144 333	18 788	10,0
		<b>18 788</b>	<b>10,0</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>188 669</b>	<b>99,9</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>188 669</b>	<b>99,9</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>188 669</b>	<b>99,9</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		124	0,1
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>188 793</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

10,0  
89,9

# HANDELSBANKEN AUTO 100 CRITERIA

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) och placerar endast i fonder och inte direkt i företag. Fonden väljer och placerar endast i underliggande fonder som uppfyller motsvarande hållbarhetskrav som fonden. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter.

## 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter ovan ställda exkluderingskrav.

Uppföljning av detta 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. Däremot sker ett påverkansarbete både genom dialoger samt röstning på bolagsstämmor i de underliggande fonder som fonden placerar i. Läs gärna mer om det påverkansarbete som har bedrivits under 2019 i hållbarhetsinformationen för de underliggande fonder (se nedan) i vilka fonden placerar sina medel.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)  
Handelsbanken Norden Index Criteria  
Handelsbanken Global Index Criteria  
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria

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

# Handelsbanken Pension 40

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1940-talet. Målet är att ge en viss exponering mot aktiemarknaden men övervägande exponering mot räntemarknaden. Fonden är en regelstyrd blandfond som främst placerar i nordiska och globala aktiefonder samt svenska räntefonder. Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Såväl aktie- som ränteexponeringen i fonden är regelstyrd. Fondens aktieexponering ska vara ca 25 procent och fondens ränteexponering ca 75 procent av fondens värde. Aktieexponeringen ska utgöras av 50 procent exponering mot index som representerar de globala aktiemarknaderna och 50 procent exponering mot index som representerar de nordiska aktiemarknaderna. Ränteexponeringen utgörs av exponering mot index som representerar räntemarknaden i Sverige. De aktieindex som är styrande för aktieexponeringen är SIX SRI Nordic Index NI (12,50%) och Solactive ISS ESG Screened Global Markets (12,50%). De ränteindex som är styrande för ränteexponeringen är HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%) och OMRXTBILL (37,5%). Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Fonden placerar i indexfonder, andra regelstyrda aktiefonder och räntefonder. Placeringar i fonder knutna till Handelsbankenkoncernen ska uppgå till minst 70 procent av fondens värde. För närvarande sker placeringar närmast uteslutande i fonder knutna till Handelsbankenkoncernen. För aktuell fördelning, se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

### Portföljen

Pension 40 steg med 7,8% under helåret 2019\*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Långränta, Handelsbanken Ränteavkastning och Handelsbanken Inst Kortränta. Fonden hade under året en större andel räntefonder än aktiefonder.

\*) 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. Riskerna i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor samt fondens återstående placeringshorisont. En investering i aktier och aktiefonder 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 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 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

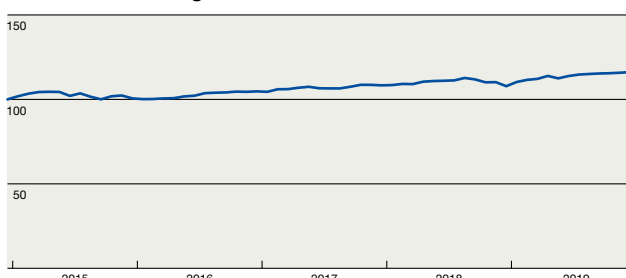
Den 30 april 2019 bytte fonden jämförelseindex från VINX Benchmark Cap SEK\_NI (12,50%), MSCI All Country World Index Net (12,50%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), OMRXTBILL (37,5%) till SIX SRI Nordic Index NI (12,50 %), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,50 %), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25 %), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25 %), OMRXTBILL (37,50%). Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare. Den 1 juli 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (19 oktober 2018) då handelsbanken Funds Pension 40 (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Pension 40 (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.

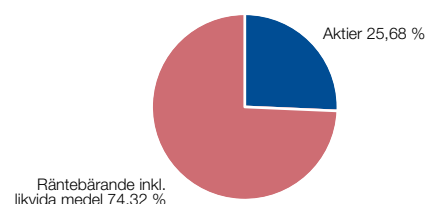
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### 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 2019-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Pension 40, forts.

**Fondfakta - historik**

	2019	19/10-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Pension 40 A1	110,89	102,89	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A12	140,88	130,07	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A13	137,51	127,41	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-92	-13	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 801	1 755	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A1	58	40	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A12	494	403	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A13	1 250	1 312	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	13 116	13 786	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A1	522	390	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A12	3 505	3 098	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A13	9 088	10 298	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 40 A1	+7,8	-0,5	+3,4	+4,1	+0,6	+8,0	+7,6	-	-	-
Pension 40 A12	+8,3	+0,1	+4,0	+4,7	+1,2	+8,5	+8,2	-	-	-
Pension 40 A13	+7,9	-0,3	+3,6	+4,3	+0,8	+8,1	+7,9	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Pension 40 A1	+7,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A12	+7,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A13	+7,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Pension 40 A1	0,3	0,4	0,4	0,5	0,6	0,6	-	-	-	-
Pension 40 A12	0,3	0,4	0,4	0,5	0,6	0,6	-	-	-	-
Pension 40 A13	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 40 A1	+3,6	+1,5	+3,8	+2,3	+4,2	+7,8	-	-	-	-
Pension 40 A12	+4,1	+2,0	+4,3	+2,9	+4,8	+8,4	-	-	-	-
Pension 40 A13	+3,7	+1,6	+4,0	+2,5	+4,4	+8,0	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Pension 40 A1	+3,0	+3,1	+4,7	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A12	+3,6	+3,6	+5,3	-	-	-	-	-	-	-
Pension 40 A13	+3,2	+3,3	+4,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic Index NI (12,50 %), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,50 %), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25 %), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25 %), OMRXTBILL (37,50%)

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK\_NI (12,50%), MSCI All Country World Index Net (12,50%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), OMRXTBILL (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 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	
Pension 40 A1	0,50
Pension 40 A12	0,00
Pension 40 A13	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 40 A1	0,50
Pension 40 A12	0,00
Pension 40 A13	0,35
Årlig avgift, %	
Pension 40 A1	0,50
Pension 40 A12	0,00
Pension 40 A13	0,35
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Pension 40 A1	52,63
Pension 40 A12	0,00
Pension 40 A13	36,87
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Pension 40 A1	3,33
Pension 40 A12	0,00
Pension 40 A13	2,33

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	0,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	32,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

**Risk- och avkastningsmått\***

Total risk % - A1 SEK	3,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A12 SEK	3,4	Informationskvot - A12 SEK	1,6
Total risk % - A13 SEK	3,4	Informationskvot - A13 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	3,4	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - A12 SEK	3,4	Sharpekvot - A12 SEK	1,4
Total risk i index % - A13 SEK	3,4	Sharpekvot - A13 SEK	1,3
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic Index NI (12,50 %), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,50 %), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25 %), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25 %), OMRXTBILL (37,50%)	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
		Sharpekvot i index - A12 SEK	1,3
		Sharpekvot i index - A13 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,1		
Aktiv avkastning % - A12 SEK	0,4		
Aktiv avkastning % - A13 SEK	0,1		

\* 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 Pension 40, forts.

## Resultaträkning, tSEK

	2019	19/10-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på fondandelar <sup>1)</sup>	137 119	-39 120
Ränteutgifter	-6	0
Utdelningar	310	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-59	-39
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	6 169	1 217
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>143 533</b>	<b>-37 942</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	4 796	999
Räntekostnader	3	0
Övriga finansiella kostnader	1	-
Övriga kostnader	13	1
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 813</b>	<b>1 000</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>138 720</b>	<b>-38 942</b>

* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	45 902	3 616
Realisationsförluster	-328	-252
Realiserade vinster/förluster	91 546	-42 484
Summa	137 119	-39 120

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Fondandelar	1 793 188	99,5	1 747 579	99,6
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde<sup>Not 2)</sup></b>	<b>1 793 188</b>	<b>99,5</b>	<b>1 747 579</b>	<b>99,6</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	21 363	1,2	26 155	1,5
Förtbetald kostnader och upplupna intäkter	535	0,0	515	0,0
Övriga tillgångar	12	0,1	400	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 815 098</b>	<b>100,8</b>	<b>1 774 649</b>	<b>101,1</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetald intäkter	401	0,0	414	0,0
Övriga skulder	13 254	0,8	19 168	1,1
<b>Summa skulder</b>	<b>13 655</b>	<b>0,8</b>	<b>19 582</b>	<b>1,1</b>
<b>Fondförmögenhet<sup>Not 1)</sup></b>	<b>1 801 443</b>	<b>100,0</b>	<b>1 755 067</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	11 761	0,7	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	13 813	0,8	-	-

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	1 755 067	-
Andelsutgivning	202 179	1 862 088
Andelsinlösen	-294 523	-68 079
Resultat enligt resultaträkning	138 720	-38 942
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 801 443</b>	<b>1 755 067</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

## ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FON DANDELAR</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	567 284	179 780	10,0
SHB Global Småbolag Index Criteria (A1 SEK)			
K)	419 866	53 601	3,0
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	933 739	116 412	6,5
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1	0	0,0
		<b>349 792</b>	<b>19,4</b>
<b>BÖRSHANDELADE AKTIEFONDER**</b>			
XACT Högutdelande	50 200	6 535	0,4
XACT Norden	580 880	77 762	4,3
XACT Svenska Småbolag	122 800	24 057	1,3
		<b>108 354</b>	<b>6,0</b>
<b>BÖRSHANDELADE RÄNTEFONDER**</b>			
XACT Obligation	941 400	97 287	5,4
		<b>97 287</b>	<b>5,4</b>
<b>RÄNTEFONDER</b>			
SHB Institutionell Kortrränta (A1 SEK)	3 066 970	307 614	17,1
SHB Kortrränta (A1 SEK)	1 014 727	146 680	8,1
SHB Kortrränta SEK (A1 SEK)	1 064 530	111 086	6,2
SHB Långränta (A1 SEK)	2 899 662	342 358	19,0
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	172 152	330 018	18,3
		<b>1 237 755</b>	<b>68,7</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>1 793 188</b>	<b>99,5</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>1 793 188</b>	<b>99,5</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		1 793 188	99,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		8 255	0,5
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>1 801 443</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondel procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

11,4

88,1

## Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **5,72**

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

Franska Staten	1 194
Royal Dutch Shell Plc	696
Swatch Group Ag	696
Aegon Nv	664
Bayer Ag	662
Continental Ag	652
Nederländska Staten	649
Centrica Plc	638
Unilever Plc	619
Bhp Group Plc	507

## De största motparterna för värdepapperslånen, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	11 761
<b>11 761</b>	

## Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	11 970
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 843
<b>13 813</b>	

Vi godtar statsobligationer och statskuldväxlar med en rating om AA- från S&amp;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	649
Mer än ett år	1 194
Obestämd löptid	11 970
<b>13 813</b>	

## Säkerheternas valuta tSEK:

CHF	696
EUR	6 312
GBP	5 559
SEK	1 246
<b>13 813</b>	

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 3 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslånen.

Motparter för värdepappersutlåning under året:  
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige, Sverige

# HANDELSBANKEN PENSION 40

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) och placerar endast i fonder och inte direkt i företag. Fonden väljer och placerar endast i underliggande fonder som uppfyller motsvarande hållbarhetskrav som fonden. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter.

## 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag 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 ovan ställda exkluderingskrav.

Uppföljning av detta 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. Däremot sker ett påverkansarbete både genom dialoger samt röstning på bolagsstämmor i de underliggande fonder som fonden placerar i. Läs gärna mer om det påverkansarbete som har bedrivits under 2019 i hållbarhetsinformationen för de underliggande fonder (se nedan) i vilka fonden placerar sina medel.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)  
 XACT Norden (UCITS ETF)  
 XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)  
 Handelsbanken Norden Index Criteria  
 Handelsbanken Global Index Criteria  
 Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria  
 Handelsbanken USA Index Criteria  
 Handelsbanken Långränta  
 Handelsbanken Ränteavkastning  
 Handelsbanken Kortränta  
 Handelsbanken Institutionell Kortränta  
 XACT Obligation (UCITS ETF)

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

# Handelsbanken Pension 50

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1950-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Fonden är en regelstyrd blandfond som främst placerar i nordiska och globala aktiefonder samt räntefonder. Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Från och med det år den förstfödde i kategorin (personer födda på 50-talet) fyllt 56 år ska aktieexponeringen successivt viktas ned med 3,75 procentenheter per år till dess att aktieexponeringen är ca 25 procent. Aktieexponeringen ska utgöras av ca 50 procents exponering mot index som representerar de globala aktiemarknaderna och ca 50 procents exponering mot index som representerar de nordiska aktiemarknaderna. Ränteexponeringen utgörs av exponering mot index som representerar räntemarknaden i Sverige. De aktieindex som är styrande för aktieexponeringen är SIX SRI Nordic Index NI (23,75%) och Solactive ISS ESG Screened Global Markets (23,75%). De ränteindex som är styrande för ränteexponeringen är HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (18,375%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (7,875%) och OMRXTBILL (26,25%). Fonden placerar i huvudsak indexfonder. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

### Portföljen

Pension 50 steg med 14,9% under helåret 2019\*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Långränta, Handelsbanken Global Index Criteria och Handelsbanken Inst Kortränta. Fonden hade under året en större andel räntefonder än aktiefonder.

\*) 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 och räntor samt fondens återstående placeringshorisont. En investering i aktier och aktiefonder 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 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 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

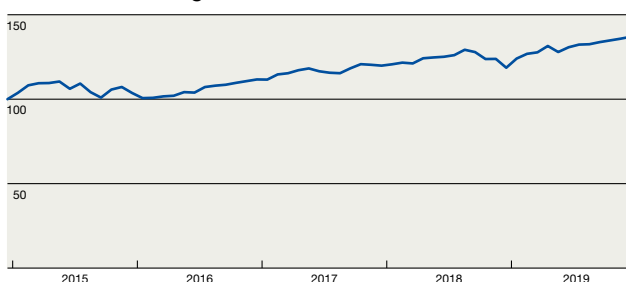
Den 30 april 2019 bytte fonden jämförelseindex från VINX Benchmark Cap SEK\_NI (25,63%), MSCI All Country World Index Net (25,63%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,06%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (7,31%), OMRXTBILL (24,38%) till SIX SRI Nordic Index NI (25,63%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25,63%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,06%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (7,31%), OMRXTBILL (24,38%). Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare. Den 1 juli 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (19 oktober 2018) då handelsbanken Funds Pension 50 (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Pension 50 (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.

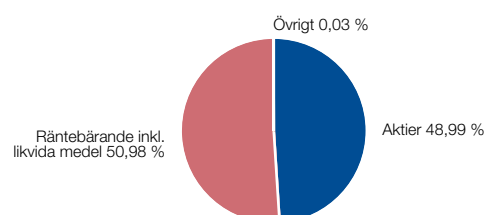
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

### 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 2019-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Pension 50, forts.

Fondfakta - historik

	2019	19/10-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Pension 50 A1	120,05	104,49	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A12	184,33	159,63	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A13	179,93	156,37	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	418	103	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	13 135	11 020	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A1	248	144	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A12	2 975	2 282	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A13	9 912	8 594	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	73 296	70 632	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A1	2 068	1 383	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A12	16 141	14 296	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A13	55 087	54 953	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 50 A1	+14,9	-1,5	+6,7	+7,2	+3,1	+14,5	+16,3	-	-	-
Pension 50 A12	+15,5	-1,0	+7,3	+7,7	+3,7	+15,1	+16,9	-	-	-
Pension 50 A13	+15,1	-1,4	+6,9	+7,4	+3,3	+14,7	+16,6	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Pension 50 A1	+14,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A12	+14,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A13	+14,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Pension 50 A1	0,5	0,5	0,7	0,8	0,6	0,7	-	-	-	-
Pension 50 A12	0,5	0,5	0,7	0,8	0,6	0,7	-	-	-	-
Pension 50 A13	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 50 A1	+6,4	+2,5	+7,0	+5,1	+8,7	+15,4	-	-	-	-
Pension 50 A12	+6,9	+3,1	+7,5	+5,7	+9,2	+16,0	-	-	-	-
Pension 50 A13	+6,5	+2,7	+7,2	+5,3	+8,8	+15,6	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Pension 50 A1	+5,9	+5,9	+9,4	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A12	+6,5	+6,4	+10,0	-	-	-	-	-	-	-
Pension 50 A13	+6,1	+6,0	+9,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic Index NI (25,63%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25,63%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,06%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (7,31%), OMRXTBILL (24,38%)

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK\_NI (25,63%), MSCI All Country World Index Net (25,63%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,06%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (7,31%), OMRXTBILL (24,38%)

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	
Pension 50 A1	0,50
Pension 50 A12	0,00
Pension 50 A13	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 50 A1	0,50
Pension 50 A12	0,00
Pension 50 A13	0,35
Årlig avgift, %	
Pension 50 A1	0,50
Pension 50 A12	0,00
Pension 50 A13	0,35
Transaktionskostnader, tSEK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Pension 50 A1	54,81
Pension 50 A12	0,00
Pension 50 A13	38,39
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Pension 50 A1	3,38
Pension 50 A12	0,00
Pension 50 A13	2,37

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 oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	31,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	6,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A12 SEK	6,8	Informationskvot - A12 SEK	0,7
Total risk % - A13 SEK	6,8	Informationskvot - A13 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	6,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A12 SEK	6,5	Sharpekvot - A12 SEK	1,1
Total risk i index % - A13 SEK	6,5	Sharpekvot - A13 SEK	1,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic Index NI (25,63%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25,63%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,06%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (7,31%), OMRXTBILL (24,38%)	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
		Sharpekvot i index - A12 SEK	1,1
		Sharpekvot i index - A13 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2		
Aktiv avkastning % - A12 SEK	0,4		
Aktiv avkastning % - A13 SEK	0,0		

\* 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.

Handelsbanken Pension 50, forts.

## Resultaträkning, tSEK

	2019	19/10-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på fondandelar <sup>1</sup>	1 661 067	-526 639
Ränteutgifter	-12	-3
Utdelningar	27 984	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-147	-33
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	43 247	7 868
Övriga intäkter	0	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 732 139</b>	<b>-518 806</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	34 407	6 465
Räntekostnader	32	2
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	18	5
Övriga kostnader	26	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>34 483</b>	<b>6 472</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>1 697 656</b>	<b>-525 278</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	400 430	16 240
Realisationsförluster	-3 324	-51
Realiserade vinster/förluster	1 263 961	-542 828
Summa	1 661 067	-526 639

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.  
2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Fondandelar	13 121 017	99,9	11 006 772	99,9
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde<sup>Not 2)</sup></b>	<b>13 121 017</b>	<b>99,9</b>	<b>11 006 772</b>	<b>99,9</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	66 057	0,5	51 667	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 896	0,0	3 336	0,0
Övriga tillgångar	628	0,0	1 662	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 191 598</b>	<b>100,4</b>	<b>11 063 437</b>	<b>100,4</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 053	0,0	2 682	0,0
Övriga skulder	53 272	0,4	41 238	0,4
<b>Summa skulder</b>	<b>-56 325</b>	<b>0,4</b>	<b>43 920</b>	<b>0,4</b>
<b>Fondförmögenhet<sup>Not 1)</sup></b>	<b>13 135 273</b>	<b>100,0</b>	<b>11 019 517</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	-		80 845	0,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-		93 703	0,9

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	11 019 517	-
Andelsutgivning	1 069 679	11 685 947
Andelsinlösen	-651 579	-141 152
Resultat enligt resultaträkning	1 697 656	-525 278
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>13 135 273</b>	<b>11 019 517</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FON DANDELAR</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	272 733	45 864	0,3
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	318 072	43 550	0,3
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	7 524 404	2 384 582	18,2
SHB Global Småbolag Index Criteria (A1 SE K)	5 088 242	649 571	4,9
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	8 188 237	1 020 850	7,8
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	279 124	124 357	0,9
		<b>4 268 774</b>	<b>32,5</b>
<b>BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**</b>			
XACT Högutdelande	1 198 100	155 962	1,2
XACT Norden	10 830 300	1 449 840	11,0
XACT Svenska Småbolag	965 502	189 148	1,4
XACT Sverige	827 636	412 238	3,1
		<b>2 207 187</b>	<b>16,8</b>
<b>BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**</b>			
XACT Obligation	978 400	101 110	0,8
		<b>101 110</b>	<b>0,8</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>RÄNTEFONDER</b>			
SHB Institutionell Kortrränta (B1 SEK)	20 855 379	2 081 319	15,8
SHB Kortrränta (A1 SEK)	3 751 686	542 310	4,1
SHB Kortrränta SEK (A1 SEK)	8 019 824	836 883	6,4
SHB Långränta (A1 SEK)	18 725 808	2 210 920	16,8
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	455 144	872 515	6,6
		<b>6 543 946</b>	<b>49,8</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>13 121 017</b>	<b>99,9</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>13 121 017</b>	<b>99,9</b>
Summa innehav av finansiella instrument		13 121 017	99,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		14 256	0,1
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>13 135 273</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiodels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 17,6

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. 82,3

## Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

### Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 91 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslånen.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-HSBC Bank Plc, Storbritannien  
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige

# HANDELSBANKEN PENSION 50

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) och placerar endast i fonder och inte direkt i företag. Fonden väljer och placerar endast i underliggande fonder som uppfyller motsvarande hållbarhetskrav som fonden. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter.

## Metoder som används 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter ovan ställda exkluderingskrav.

Uppföljning av detta 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. Däremot sker ett påverkansarbete både genom dialoger samt röstning på bolagsstämmor i de underliggande fonder som fonden placerar i. Läs gärna mer om det påverkansarbete som har bedrivits under 2019 i hållbarhetsinformationen för de underliggande fonder (se nedan) i vilka fonden placerar sina medel.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)  
 XACT Norden (UCITS ETF)  
 XACT Sverige (UCITS ETF)  
 XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)  
 Handelsbanken Norden Index Criteria  
 Handelsbanken Global Index Criteria  
 Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria  
 Handelsbanken USA Index Criteria  
 Handelsbanken Europa Index Criteria  
 Handelsbanken Emerging Markets Index  
 Handelsbanken Långränta  
 Handelsbanken Ränteavkastning  
 Handelsbanken Kortränta  
 Handelsbanken Institutionell Kortränta  
 XACT Obligation (UCITS ETF)

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

# Handelsbanken Pension 60

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1960-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Fonden är en regelstyrd blandfond som främst placerar i nordiska och globala aktiefonder samt räntefonder. Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Från och med det år den förstfödde i kategorin (personer födda på 60-talet) fyllt 56 år ska aktieexponeringen successivt viktas ned med 3,75 procentenheter per år till dess att aktieexponeringen är ca 25 procent. Aktieexponeringen ska utgöras av ca 50 procents exponering mot index som representerar de globala aktiemarknaderna och ca 50 procents exponering mot index som representerar de nordiska aktiemarknaderna. Ränteexponeringen utgörs av exponering mot index som representerar räntemarknaden i Sverige. De aktieindex som är styrande för aktieexponeringen är SIX SRI Nordic Index NI (42,50%) och Solactive ISS ESG Screened Global Markets (42,50%). De ränteindex som är styrande för ränteexponeringen är HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (5,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (2,25%) och OMRXTBILL (7,50%). Fonden placerar i indexfonder, andra regelstyrda aktiefonder och räntefonder. Placeringar i fonder knutna till Handelsbankenkoncernen ska uppgå till minst 70 procent av fondens värde. För närvarande sker placeringar närmast uteslutande i fonder knutna till Handelsbankenkoncernen. För aktuell fördelning, se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

### Portföljen

Pension 60 steg med 27,4% under helåret 2019\*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Handelsbanken Sverige Index Criteria och XACT Norden. Fonden hade under året en större andel aktiefonder än räntefonder.

\* 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. Riskerna i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor samt fondens återstående placeringshorisont. En investering i aktier och aktiefonder 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 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 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

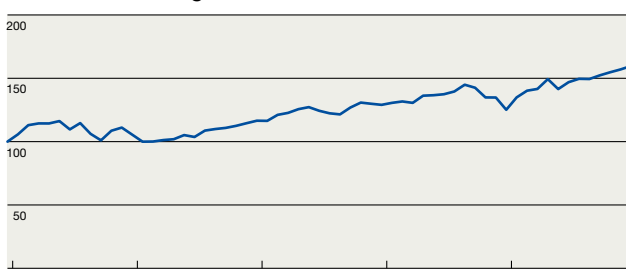
Den 30 april 2019 bytte fonden jämförelseindex från VINX Benchmark Cap SEK\_NI (44,38%), MSCI All Country World Index Net (44,38%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (3,94%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (1,69%), OMRXTBILL (5,63%) till SIX SRI Nordic Index NI (44,38%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (44,38%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (3,94%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (1,69%), OMRXTBILL (5,63%). Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare. Den 1 juli 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (19 oktober 2018) då handelsbanken Funds Pension 60 (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Pension 60 (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.

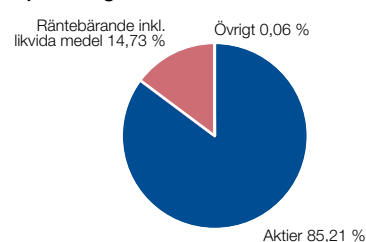
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### 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 2019-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Pension 60, forts.

### Fondfakta - historik

	2019	19/10-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Andelsvärde, SEK</b>										
Pension 60 A1	134,98	105,94	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A12	242,02	189,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A13	236,25	185,14	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 057	399	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fondförmögenhet totalt, mnSEK</b>										
Pension 60 A1	22 538	15 891	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A12	321	157	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A13	5 451	3 611	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A13	16 766	12 123	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Antal andelar totalt, tusental</b>										
Pension 60 A1	95 870	86 071	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A12	2 377	1 486	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A13	22 521	19 106	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A13	70 972	65 479	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total avkastning i %</b>										
Pension 60 A1	+27,4	-3,2	+10,5	+10,2	+5,3	+19,4	+23,6	-	-	-
Pension 60 A12	+28,1	-2,7	+11,1	+10,8	+5,9	+20,1	+24,3	-	-	-
Pension 60 A13	+27,6	-3,0	+10,8	+10,4	+5,5	+19,6	+24,0	-	-	-
<b>Jämförelseindex inklusive utdelning i %</b>										
Pension 60 A1	+27,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A12	+27,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A13	+27,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)</b>										
Pension 60 A1	0,9	0,8	1,2	1,2	0,9	1,0	-	-	-	-
Pension 60 A12	0,9	0,8	1,2	1,2	0,9	1,0	-	-	-	-
Pension 60 A13	0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %</b>										
Pension 60 A1	+11,1	+3,4	+10,4	+7,7	+12,1	+21,5	-	-	-	-
Pension 60 A12	+11,6	+4,0	+11,0	+8,3	+12,7	+22,2	-	-	-	-
Pension 60 A13	+11,2	+3,6	+10,6	+7,9	+12,3	+21,8	-	-	-	-
<b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b>	+11,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %</b>										
Pension 60 A1	+9,6	+8,2	+13,6	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A12	+10,2	+8,8	+14,2	-	-	-	-	-	-	-
Pension 60 A13	+9,8	+8,4	+13,9	-	-	-	-	-	-	-
<b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b>	+10,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic Index NI (44,38%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (44,38%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (3,94%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (1,69%), OMRXTBILL (5,63%)

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK\_NI (44,38%), MSCI All Country World Index Net (44,38%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (3,94%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (1,69%), OMRXTBILL (5,63%)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsklass, 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

<b>Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser</b>	
Pension 60 A1	0,50
Pension 60 A12	0,00
Pension 60 A13	0,35
<b>Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet</b>	
Pension 60 A1	0,50
Pension 60 A12	0,00
Pension 60 A13	0,35
<b>Årlig avgift, %</b>	
Pension 60 A1	0,50
Pension 60 A12	0,00
Pension 60 A13	0,35
<b>Transaktionskostnader, tSEK</b>	0
<b>Transaktionskostnader i % av omsättningen</b>	0,00
<b>Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK</b>	
Pension 60 A1	58,44
Pension 60 A12	0,00
Pension 60 A13	40,94
<b>Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK</b>	
Pension 60 A1	3,47
Pension 60 A12	0,00
Pension 60 A13	2,43

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

<b>Omsättningshastighet, ggr</b>	0,2
<b>Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %</b>	32,5
<b>Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %</b>	0,0

### Risk- och avkastningsmått\*

<b>Total risk % - A1 SEK</b>	11,8	<b>Informationskvot - A1 SEK</b>	Negativ
<b>Total risk % - A12 SEK</b>	11,8	<b>Informationskvot - A12 SEK</b>	0,3
<b>Total risk % - A13 SEK</b>	11,8	<b>Informationskvot - A13 SEK</b>	Negativ
<b>Total risk i index % - A1 SEK</b>	11,5	<b>Sharpekvot - A1 SEK</b>	1,0
<b>Total risk i index % - A12 SEK</b>	11,5	<b>Sharpekvot - A12 SEK</b>	1,0
<b>Total risk i index % - A13 SEK</b>	11,5	<b>Sharpekvot - A13 SEK</b>	1,0
<b>Jämförelseindex</b>	SIX SRI Nordic Index NI (44,38%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (44,38%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (3,94%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (1,69%), OMRXTBILL (5,63%)	<b>Sharpekvot i index - A1 SEK</b>	1,0
		<b>Sharpekvot i index - A12 SEK</b>	1,0
		<b>Sharpekvot i index - A13 SEK</b>	1,0
<b>Aktiv avkastning % - A1 SEK</b>	-0,3		
<b>Aktiv avkastning % - A12 SEK</b>	0,2		
<b>Aktiv avkastning % - A13 SEK</b>	-0,2		

\* 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.



Handelsbanken Pension 60, forts.

## Resultaträkning, tSEK

	2019	19/10-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på fondandelar	4 534 173	-1 340 258
Ränteintäkter	-17	-2
Utdelningar	43 314	-
Valutakursvinster och -förluster netto	53	-61
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	66 262	10 540
Övriga intäkter	223	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>4 644 008</b>	<b>-1 329 780</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	53 574	9 190
Räntekostnader	30	69
Övriga finansiella kostnader	24	0
Övriga kostnader	19	2
<b>Summa kostnader</b>	<b>53 647</b>	<b>9 261</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>4 590 361</b>	<b>-1 339 041</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 206 530	63 210
Realisationsförluster	-1 198	-518
Realiserade vinster/förluster	3 328 841	-1 402 950
Summa	4 534 173	-1 340 258

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Fondandelar	22 466 402	99,7	15 853 827	99,8
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>22 466 402</b>	<b>99,7</b>	<b>15 853 827</b>	<b>99,8</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	77 540	0,3	38 252	0,2
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 426	0,0	4 445	0,0
Övriga tillgångar	4 194	0,1	962	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 554 562</b>	<b>100,1</b>	<b>15 897 486</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	5 073	0,0	3 789	0,0
Övriga skulder	11 023	0,1	2 481	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>16 096</b>	<b>0,1</b>	<b>6 270</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>22 538 466</b>	<b>100,0</b>	<b>15 891 216</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	90 244	3,1	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	105 987	3,6	-	

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	15 891 216	-
Andelsutgivning	2 183 417	17 250 654
Andelsinlösen	-126 528	-20 397
Resultat enligt resultaträkning	4 590 361	-1 339 041
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>22 538 466</b>	<b>15 891 216</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

## ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FON DANDELAR</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	3 775 374	634 883	2,8
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	12 647 085	1 731 620	7,7
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	12 451 308	3 945 983	17,5
SHB Global Småbolag Index Criteria (A1 SEK)	11 137 272	1 421 797	6,3
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	12 540 852	1 563 502	6,9
SHB Sverige Index Criteria (A1 SEK)	7 126 885	2 275 488	10,1
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	4 903 008	2 184 427	9,7
		<b>13 757 701</b>	<b>61,1</b>
<b>BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**</b>			
XACT Högutdelande	8 122 722	1 057 369	4,7
XACT Norden	25 277 300	3 383 843	15,0
XACT Svenska Småbolag	1 867 404	365 836	1,6
XACT Sverige	1 382 900	688 809	3,1
		<b>5 495 857</b>	<b>24,4</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**</b>			
XACT Obligation	979 500	101 224	0,4
		<b>101 224</b>	<b>0,4</b>
<b>RÄNTEFONDER</b>			
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	13 490 573	1 353 091	6,0
SHB Kortränta (A1 SEK)	1 716 486	248 120	1,1
SHB Kortränta SEK (A1 SEK)	114 961	11 996	0,1
SHB Långränta (A1 SEK)	9 085 364	1 072 691	4,8
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	222 076	425 721	1,9
		<b>3 111 620</b>	<b>13,8</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>22 466 402</b>	<b>99,7</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>22 466 402</b>	<b>99,7</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>22 466 402</b>	<b>99,7</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>72 064</b>	<b>0,3</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>22 538 466</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiodels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upplagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upplagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

## Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 1,61

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

Franska Staten	9 158
Royal Dutch Shell Plc	5 339
Swatch Group Ag	5 339
Aegion Nv	5 094
Bayer Ag	5 082
Continental Ag	5 006
Nederländska Staten	4 983
Centrica Plc	4 895
Unilever Plc	4 751
Bhp Group Plc	

## De största motparterna för värdepapperslånen, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	90 244
<b>Summa</b>	<b>90 244</b>

## Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	91 846
Obligationer och andra räntebärande instrument	14 141
<b>Summa</b>	<b>105 987</b>

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&amp;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	4 983
Mer än ett år	9 158
Obestämld löptid	91 846
<b>Summa</b>	<b>105 987</b>

## Säkerheternas valuta tSEK:

CHF	5 339
EUR	48 431
GBP	42 658
SEK	9 559
<b>Summa</b>	<b>105 987</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 122 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslånen.

Motparter för värdepappersutlåningen under året:

- Deutsche Bank AG, London Branch, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige, Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

# HANDELSBANKEN PENSION 60

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) och placerar endast i fonder och inte direkt i företag. Fonden väljer och placerar endast i underliggande fonder som uppfyller motsvarande hållbarhetskrav som fonden. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter.

## 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag 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 ovan ställda exkluderingskrav.

Uppföljning av detta 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. Däremot sker ett påverkansarbete både genom dialoger samt röstning på bolagsstämmor i de underliggande fonder som fonden placerar i. Läs gärna mer om det påverkansarbete som har bedrivits under 2019 i hållbarhetsinformationen för de underliggande fonder (se nedan) i vilka fonden placerar sina medel.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)  
 XACT Norden (UCITS ETF)  
 XACT Sverige (UCITS ETF)  
 XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)  
 Handelsbanken Norden Index Criteria  
 Handelsbanken Sverige Index Criteria  
 Handelsbanken Global Index Criteria  
 Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria  
 Handelsbanken USA Index Criteria  
 Handelsbanken Europa Index Criteria  
 Handelsbanken Emerging Markets Index  
 Handelsbanken Långränta  
 Handelsbanken Ränteavkastning  
 Handelsbanken Kortränta  
 Handelsbanken Institutionell Kortränta  
 XACT Obligation (UCITS ETF)

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

# Handelsbanken Pension 70

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1970-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Fonden är regelstyrd blandfond som främst placerar i nordiska och globala aktiefonder samt räntefonder. Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Från och med det år den förstfödde i kategorin (personer födda på 70-talet) fyllt 56 år ska aktieexponeringen successivt viktas ned med 3,75 procentenheter per år till dess att aktieexponeringen är ca 25 procent. Aktieexponeringen ska utgöras av ca 50 procents exponering mot index som representerar de globala aktiemarknaderna och ca 50 procents exponering mot index som representerar de nordiska aktiemarknaderna. Räntexponeringen utgörs av exponering mot index som representerar räntemarknaden i Sverige. De aktieindex som är styrande för aktieexponeringen är SIX SRI Nordic Index NI (50%) och Solactive ISS ESG Screened Global Markets (50%). Nedtrappningen av aktieexponeringen till fördel för räntexponering har ännu inte påbörjats i fonden. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder och andra regelstyrda fonder. Placeringar i fonder knutna till Handelsbankenkoncernen uppgår till minst 70 procent av fondens värde. För närvarande sker placeringar närmast uteslutande i fonder knutna till Handelsbankenkoncernen. För aktuell fördelning, se Portföljfördelning på [handelsbanken.se/fonder](https://handelsbanken.se/fonder).

### Portföljen

Pension 70 steg med 32,3% under helåret 2019\*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Handelsbanken USA Index och XACT Norden. Fonden hade under året endast innehav i aktiefonder.

\*) 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. Riskerna i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor samt fondens återstående placeringshorisont. En investering i aktier och aktiefonder 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 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 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

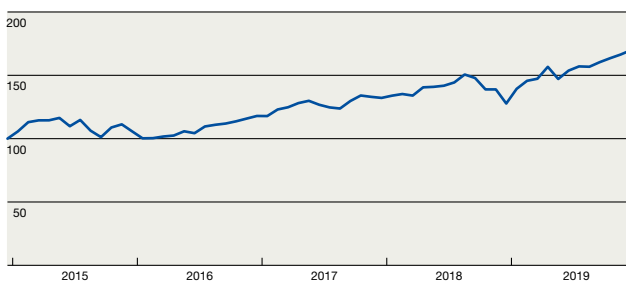
Den 30 april 2019 bytte fonden jämförelseindex från VINX Benchmark Cap SEK\_NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%) till SIX SRI Nordic Index NI (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%). Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare. Den 1 juli 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (19 oktober 2018) då handelsbanken Funds Pension 70 (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Pension 70 (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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

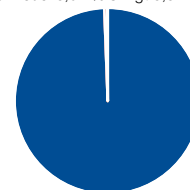
### Fondens utveckling\*



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

### Marknadsexponering\*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,52 % Övrigt 0,07 %



Aktier 99,41 %

\* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Pension 70, forts.

## Fondfakta - historik

	2019	19/10-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Pension 70 A1	140,29	106,03	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A12	253,29	190,48	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A13	247,25	186,59	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 865	346	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	16 382	10 812	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A1	234	112	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A12	4 781	2 860	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A13	11 367	7 840	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	66 516	58 095	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A1	1 666	1 063	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A12	18 877	15 015	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A13	45 973	42 017	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 70 A1	+32,3	-3,9	+11,5	+10,9	+5,2	+19,7	+23,4	-	-	-
Pension 70 A12	+33,0	-3,4	+12,1	+11,5	+5,7	+20,4	+24,1	-	-	-
Pension 70 A13	+32,5	-3,7	+11,7	+11,1	+5,4	+19,9	+23,7	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Pension 70 A1	+32,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A12	+32,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A13	+32,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Pension 70 A1	1,0	0,9	1,1	1,2	0,9	0,9	-	-	-	-
Pension 70 A12	1,0	0,9	1,1	1,2	0,9	0,9	-	-	-	-
Pension 70 A13	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 70 A1	+12,8	+3,5	+11,2	+8,0	+12,2	+21,6	-	-	-	-
Pension 70 A12	+13,4	+4,1	+11,8	+8,6	+12,8	+22,2	-	-	-	-
Pension 70 A13	+13,0	+3,7	+11,4	+8,2	+12,4	+21,8	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Pension 70 A1	+10,6	+8,4	+14,0	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A12	+11,2	+9,0	+14,6	-	-	-	-	-	-	-
Pension 70 A13	+10,8	+8,6	+14,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic Index NI (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%)  
 \* Om 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 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	
Pension 70 A1	0,50
Pension 70 A12	0,00
Pension 70 A13	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 70 A1	0,50
Pension 70 A12	0,00
Pension 70 A13	0,35
Årlig avgift, %	
Pension 70 A1	0,50
Pension 70 A12	0,00
Pension 70 A13	0,35
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Pension 70 A1	59,83
Pension 70 A12	0,00
Pension 70 A13	41,91
Förvaltningskostnad i SEK vid månadsparande 100 SEK	
Pension 70 A1	3,51
Pension 70 A12	0,00
Pension 70 A13	2,46

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 oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	40,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	13,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A12 SEK	13,5	Informationskvot - A12 SEK	Negativ
Total risk % - A13 SEK	13,5	Informationskvot - A13 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,3	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A12 SEK	13,3	Sharpekvot - A12 SEK	1,0
Total risk i index % - A13 SEK	13,3	Sharpekvot - A13 SEK	1,0
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic Index NI (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%)	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
		Sharpekvot i index - A12 SEK	1,1
		Sharpekvot i index - A13 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,6		
Aktiv avkastning % - A12 SEK	0,0		
Aktiv avkastning % - A13 SEK	-0,4		

\* Riskmåttorna 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

	2019	19/10-31/12 2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på fondandelar	3 647 124	-1 035 142
Ränteutgifter	-16	-1
Utdelningar	48 530	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-157	-2
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	45 157	7 041
Övriga intäkter	220	0
Summa intäkter och värdeförändring	<b>3 740 858</b>	<b>-1 028 104</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	35 746	5 983
Räntekostnader	21	49
Övriga finansiella kostnader	13	7
Övriga kostnader	19	-
Summa kostnader	<b>35 799</b>	<b>6 039</b>
Årets resultat	<b>3 705 059</b>	<b>-1 034 143</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	712 852	33 160
Realisationsförluster	-3	-
Orealiserade vinster/förluster	2 934 275	-1 068 302
Summa	3 647 124	-1 035 142

<sup>1)</sup> Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Handelsbanken Pension 70, forts.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Fondandelar	16 317 607	99,6	10 773 617	99,6
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>16 317 607</b>	<b>99,6</b>	<b>10 773 617</b>	<b>99,6</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	61 021	0,4	38 418	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 488	0,0	2 958	0,0
Övriga tillgångar	7 434	0,1	812	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 390 550</b>	<b>100,1</b>	<b>10 815 805</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 440	0,0	2 465	0,0
Övriga skulder	4 996	0,1	849	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>8 436</b>	<b>0,1</b>	<b>3 314</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>16 382 114</b>	<b>100,0</b>	<b>10 812 491</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	45 287	2,8	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	53 187	3,2	-	-

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	10 812 491	-
Andelsutgivning	1 965 415	11 855 525
Andelsinlösen	-100 851	-8 891
Resultat enligt resultaträkning	3 705 059	-1 034 143
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>16 382 114</b>	<b>10 812 491</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FON DANDELAR</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	4 125 552	693 770	4,2
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	9 332 734	1 277 824	7,8
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	9 632 142	3 052 552	18,6
SHB Global Småbolag Index Criteria (A1 SE K)	9 848 763	1 257 305	7,7
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	12 664 115	1 578 870	9,6
SHB Sverige Index Criteria (A1 SEK)	5 120 306	1 634 823	10,0
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	4 586 406	2 043 372	12,5
		<b>11 538 516</b>	<b>70,4</b>
<b>BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**</b>			
XACT Högutdelande	7 586 500	987 566	6,0
XACT Norden	21 607 100	2 892 517	17,7
XACT Svenska Småbolag	1 592 004	311 884	1,9
XACT Sverige	1 178 750	587 124	3,6
		<b>4 779 091</b>	<b>29,2</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>16 317 607</b>	<b>99,6</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>16 317 607</b>	<b>99,6</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>16 317 607</b>	<b>99,6</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		64 507	0,4
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>16 382 114</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

## Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **0,95**

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

Franska Staten	4 596
Royal Dutch Shell Plc	2 679
Swatch Group Ag	2 679
Aegon Nv	2 556
Bayer Ag	2 550
Continental Ag	2 512
Nederländska Staten	2 501
Centrica Plc	2 456
Unilever Plc	2 384
Bhp Group Plc	1 952

### De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	45 287
	<b>45 287</b>

### Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	46 091
Obligationer och andra räntebärande instrument	7 096
	<b>53 187</b>

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	2 501
Mer än ett år	4 596
Obestämmd löptid	46 091
	<b>53 187</b>

### Säkerheternas valuta tSEK:

CHF	2 679
EUR	24 304
GBP	21 407
SEK	4 797
	<b>53 187</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part. 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 122 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:

- Goldman Sachs Intl, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige, Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

# HANDELSBANKEN PENSION 70

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) och placerar endast i fonder och inte direkt i företag. Fonden väljer och placerar endast i underliggande fonder som uppfyller motsvarande hållbarhetskrav som fonden. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter.

## 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter ovan ställda exkluderingskrav.

Uppföljning av detta 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. Däremot sker ett påverkansarbete både genom dialoger samt röstning på bolagsstämmor i de underliggande fonder som fonden placerar i. Läs gärna mer om det påverkansarbete som har bedrivits under 2019 i hållbarhetsinformationen för de underliggande fonder (se nedan) i vilka fonden placerar sina medel.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)  
 XACT Norden (UCITS ETF)  
 XACT Sverige (UCITS ETF)  
 XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)  
 Handelsbanken Norden Index Criteria  
 Handelsbanken Sverige Index Criteria  
 Handelsbanken Global Index Criteria  
 Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria  
 Handelsbanken USA Index Criteria  
 Handelsbanken Europa Index Criteria  
 Handelsbanken Emerging Markets Index

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

# Handelsbanken Pension 80

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1980-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Fonden är regelstyrd blandfond som främst placerar i nordiska och globala aktiefonder samt räntefonder. Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Från och med det år den förstfödde i kategorin (personer födda på 80-talet) fyllt 56 år ska aktieexponeringen successivt viktas ned med 3,75 procentenheter per år till dess att aktieexponeringen är ca 25 procent. Aktieexponeringen ska utgöras av ca 50 procents exponering mot index som representerar de globala aktiemarknaderna och ca 50 procents exponering mot index som representerar de nordiska aktiemarknaderna. Räntexponeringen utgörs av exponering mot index som representerar räntemarknaden i Sverige. De aktieindex som är styrande för aktieexponeringen är SIX SRI Nordic Index NI (50%) och Solactive ISS ESG Screened Global Markets (50%). Nedtrappningen av aktieexponeringen till fördel för räntexponering har ännu inte påbörjats i fonden. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder och andra regelstyrda fonder. Placeringar i fonder knutna till Handelsbankenkoncernen uppgår till minst 70 procent av fondens värde. För närvarande sker placeringar närmast uteslutande i fonder knutna till Handelsbankenkoncernen. För aktuell fördelning, se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

### Portföljen

Pension 80 steg med 32,2% under helåret 2019\*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Global Index Criteria, Handelsbanken Norden index Criteria och XACT Norden. Fonden hade under året endast innehav i aktiefonder.

\* 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. Riskerna i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor samt fondens återstående placeringshorisont. En investering i aktier och aktiefonder 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 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 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

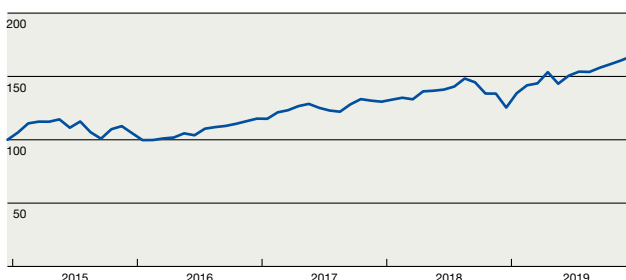
Den 30 april 2019 bytte fonden jämförelseindex från VINX Benchmark Cap SEK\_NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%) till SIX SRI Nordic Index NI (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%). Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare. Den 1 juli 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (19 oktober 2018) då handelsbanken Funds Pension 80 (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Pension 80 (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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

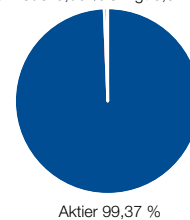
### Fondens utveckling\*



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

### Marknadsexponering\*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,56 % Övrigt 0,07 %



Aktier 99,37 %

\* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Pension 80, forts.

**Fondfakta - historik**

	2019	19/10-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Pension 80 A1	140,53	106,32	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A12	253,75	191,03	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A13	247,72	187,14	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	896	177	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 414	3 348	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A1	145	66	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A12	2 074	1 207	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A13	3 195	2 075	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	22 103	18 028	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A1	1 034	624	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A12	8 173	6 319	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A13	12 896	11 085	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 80 A1	+32,2	-3,6	+11,5	+10,9	+5,2	+19,7	+23,4	-	-	-
Pension 80 A12	+32,8	-3,1	+12,1	+11,5	+5,7	+20,3	+24,0	-	-	-
Pension 80 A13	+32,4	-3,4	+11,7	+11,1	+5,4	+19,8	+23,7	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Pension 80 A1	+32,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A12	+32,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A13	+32,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Pension 80 A1	0,8	0,8	1,1	1,2	0,9	0,9	-	-	-	-
Pension 80 A12	0,8	0,8	1,1	1,2	0,9	0,9	-	-	-	-
Pension 80 A13	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 80 A1	+12,9	+3,7	+11,2	+8,0	+12,2	+21,5	-	-	-	-
Pension 80 A12	+13,5	+4,2	+11,8	+8,6	+12,8	+22,2	-	-	-	-
Pension 80 A13	+13,1	+3,9	+11,4	+8,2	+12,4	+21,8	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Pension 80 A1	+10,6	+8,5	+13,9	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A12	+11,2	+9,0	+14,6	-	-	-	-	-	-	-
Pension 80 A13	+10,8	+8,6	+14,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic Index NI (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 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	
Pension 80 A1	0,50
Pension 80 A12	0,00
Pension 80 A13	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 80 A1	0,50
Pension 80 A12	0,00
Pension 80 A13	0,35
Årlig avgift, %	
Pension 80 A1	0,50
Pension 80 A12	0,00
Pension 80 A13	0,35
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Pension 80 A1	59,82
Pension 80 A12	0,00
Pension 80 A13	41,90
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Pension 80 A1	3,50
Pension 80 A12	0,00
Pension 80 A13	2,45

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 oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	34,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

**Risk- och avkastningsmått\***

Total risk % - A1 SEK	13,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A12 SEK	13,4	Informationskvot - A12 SEK	0,1
Total risk % - A13 SEK	13,4	Informationskvot - A13 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,3	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A12 SEK	13,3	Sharpekvot - A12 SEK	1,1
Total risk i index % - A13 SEK	13,3	Sharpekvot - A13 SEK	1,0
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic Index NI (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%)	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
		Sharpekvot i index - A12 SEK	1,1
		Sharpekvot i index - A13 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,5		
Aktiv avkastning % - A12 SEK	0,1		
Aktiv avkastning % - A13 SEK	-0,3		

\* 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**

	2019	19/10-31/12 2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	1 149 630	-320 881
Ränteintäkter	-19	-1
Utdelningar	15 201	-
Valutakursvinster och -förluster netto	115	-5
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	14 653	2 179
Övriga intäkter	58	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 179 638</b>	<b>-318 708</b>

**KOSTNADER**

Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	10 087	1 610
Räntekostnader	18	1
Övriga finansiella kostnader	6	0
Övriga kostnader	0	1
<b>Summa kostnader</b>	<b>10 111</b>	<b>1 612</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>1 169 527</b>	<b>-320 296</b>

\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	131 766	10 946
Realisationsförluster	-24	-
Orealiserade vinster/förluster	1 017 888	-331 827
<b>Summa</b>	<b>1 149 630</b>	<b>-320 881</b>

<sup>1)</sup> Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.



Handelsbanken Pension 80, forts.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Fondandelar	5 402 836	99,8	3 329 379	99,5
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>5 402 836</b>	<b>99,8</b>	<b>3 329 379</b>	<b>99,5</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	12 956	0,2	11 370	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 523	0,0	924	0,0
Övriga tillgångar	731	0,1	7 013	0,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 418 046</b>	<b>100,1</b>	<b>3 348 686</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	999	0,0	665	0,0
Övriga skulder	3 191	0,1	103	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>4 190</b>	<b>0,1</b>	<b>768</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>5 413 856</b>	<b>100,0</b>	<b>3 347 918</b>	<b>100,0</b>

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	3 347 918	-
Andelsutgivning	946 927	3 677 230
Andelsinlösen	-50 516	-8 992
Resultat enligt resultaträkning	1 169 527	-320 320
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>5 413 856</b>	<b>3 347 918</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FON DANDELAR</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	1 330 326	223 713	4,1
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	1 931 370	264 440	4,9
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	3 247 766	1 029 260	19,0
SHB Global Småbolag Index Criteria (A1 SEK)	4 186 145	534 408	9,9
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	8 501 885	1 059 953	19,6
SHB Sverige Index Criteria (A1 SEK)	835 280	266 690	4,9
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 580 420	704 122	13,0
		<b>4 082 586</b>	<b>75,4</b>
<b>BÖRSHANLDADE AKTIEFONDER**</b>			
XACT Högutdelande	2 140 100	278 586	5,1
XACT Norden	6 033 100	807 644	14,9
XACT Svenska Småbolag	380 951	74 631	1,4
XACT Sverige	320 000	159 389	2,9
		<b>1 320 249</b>	<b>24,4</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>5 402 836</b>	<b>99,8</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>5 402 836</b>	<b>99,8</b>
Summa innehav av finansiella instrument		5 402 836	99,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		11 020	0,2
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>5 413 856</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

## Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

### Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 28 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:  
 -Deutsche Bank AG, London Branch, Storbritannien  
 -Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien  
 -Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige

# HANDELSBANKEN PENSION 80

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) och placerar endast i fonder och inte direkt i företag. Fonden väljer och placerar endast i underliggande fonder som uppfyller motsvarande hållbarhetskrav som fonden. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter.

## 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter ovan ställda exkluderingskrav.

Uppföljning av detta 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. Däremot sker ett påverkansarbete både genom dialoger samt röstning på bolagsstämmor i de underliggande fonder som fonden placerar i. Läs gärna mer om det påverkansarbete som har bedrivits under 2019 i hållbarhetsinformationen för de underliggande fonder (se nedan) i vilka fonden placerar sina medel.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)  
 XACT Norden (UCITS ETF)  
 XACT Sverige (UCITS ETF)  
 XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)  
 Handelsbanken Norden Index Criteria  
 Handelsbanken Sverige Index Criteria  
 Handelsbanken Global Index Criteria  
 Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria  
 Handelsbanken USA Index Criteria  
 Handelsbanken Europa Index Criteria  
 Handelsbanken Emerging Markets Index

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

# Handelsbanken Pension 90

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1990-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Fonden är regelstyrd blandfond som främst placerar i nordiska och globala aktiefonder samt räntefonder. Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen och väljer bl.a. bort placeringar i kontroversiella branscher och sektorer. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Från och med det år den förstfödde i kategorin (personer födda på 90-talet) fyllt 56 år ska aktieexponeringen successivt viktas ned med 3,75 procentenheter per år till dess att aktieexponeringen är ca 25 procent. Aktieexponeringen ska utgöras av ca 50 procents exponering mot index som representerar de globala aktiemarknaderna och ca 50 procents exponering mot index som representerar de nordiska aktiemarknaderna. Ränteexponeringen utgörs av exponering mot index som representerar räntemarknaden i Sverige. De aktieindex som är styrande för aktieexponeringen är SIX SRI Nordic Index NI (50%) och Solactive ISS ESG Screened Global Markets (50%). Nedtrappningen av aktieexponeringen till fördel för ränteexponering har ännu inte påbörjats i fonden. Fonden placerar i huvudsak i indexfonder och andra regelstyrda fonder. Placeringar i fonder knutna till Handelsbankenkoncernen uppgår till minst 70 procent av fondens värde. För närvarande sker placeringar närmast uteslutande i fonder knutna till Handelsbankenkoncernen. För aktuell fördelning, se Portföljfördelning på [handelsbanken.se/fonder](https://handelsbanken.se/fonder).

### Portföljen

Pension 90 steg med 32,0% under helåret 2019\*. Portföljen utgörs av fonder och börshandlade fonder, så kallade ETF:er. De tre största innehaven i fonden var Handelsbanken Norden Index Criteria, Handelsbanken Global Index Criteria och XACT Norden. Fonden hade under året endast innehav i aktiefonder.

\* 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. Riskerna i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor samt fondens återstående placeringshorisont. En investering i aktier och aktiefonder 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 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 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

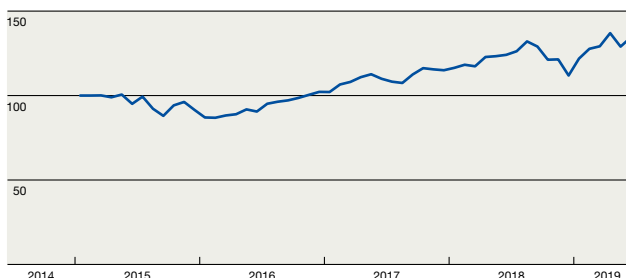
Den 30 april 2019 bytte fonden jämförelseindex från VINX Benchmark Cap SEK\_NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%) till SIX SRI Nordic Index NI (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%). Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare. Den 1 juli 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (19 oktober 2018) då handelsbanken Funds Pension 90 (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Pension 90 (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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

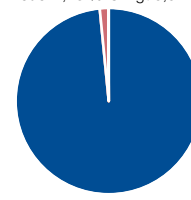
### Fondens utveckling\*



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

### Marknadsexponering\*

Räntebärande inkl. likvida medel 1,48 % Övrigt 0,07 %



Aktier 98,45 %

\* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-12-31, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Pension 90, forts.

**Fondfakta - historik**

	2019	19/10-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Pension 90 A1	141,49	107,20	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A13	157,19	118,91	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	38	35	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	412	274	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A1	73	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A13	339	164	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	2 670	2 375	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A1	518	251	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A13	2 152	1 377	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Pension 90 A1	+32,0	-3,2	+11,9	+11,1	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A12	-	-2,7	+12,5	+11,7	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A13	+32,2	-3,1	+12,1	+11,3	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Pension 90 A1	+32,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A13	+32,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Pension 90 A1	0,8	0,8	1,1	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A13	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Pension 90 A1	+13,0	+4,1	+11,5	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A12	-	+4,6	+12,1	-	-	-	-	-	-	-
Pension 90 A13	+13,2	+4,3	+11,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic Index NI (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 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	
Pension 90 A1	0,50
Pension 90 A13	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Pension 90 A1	0,50
Pension 90 A13	0,35
Årlig avgift, %	
Pension 90 A1	0,50
Pension 90 A13	0,35
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	
Pension 90 A1	59,76
Pension 90 A13	41,87
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	
Pension 90 A1	3,50
Pension 90 A13	2,45

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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	23,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

**Risk- och avkastningsmått\***

Total risk % - A1 SEK	13,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A13 SEK	13,3	Informationskvot - A13 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,3	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A13 SEK	13,3	Sharpekvot - A13 SEK	1,0
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic Index NI (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%)	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
		Sharpekvot i index - A13 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4		
Aktiv avkastning % - A13 SEK	-0,2		

\* 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, tSEK**

	2019	19/10-31/12 2018
<b>INTÅKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på fondandelar	97 349	-24 679
Ränteutgifter	-2	0
Utdelningar	1 563	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-9	-1
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	1 323	175
Övriga intäkter	24	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>100 248</b>	<b>-24 505</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 127	144
Räntekostnader	2	0
Övriga finansiella kostnader	1	-
Övriga kostnader	0	1
<b>Summa kostnader</b>	<b>1 130</b>	<b>145</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>99 118</b>	<b>-24 650</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	20 873	40
Realisationsförluster	-1	-
Orealiserade vinster/förluster	76 478	-24 719
<b>Summa</b>	<b>97 349</b>	<b>-24 679</b>

1) Posten består huvudsakligen av rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

**Balansräkning, tSEK**

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Fondandelar	408 793	99,3	268 938	98,1
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde <sup>Not 2)</sup></b>	<b>408 793</b>	<b>99,3</b>	<b>268 938</b>	<b>98,1</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	2 812	0,7	2 084	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	115	0,0	76	0,0
Övriga tillgångar	338	0,1	3 236	1,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>412 058</b>	<b>100,1</b>	<b>274 334</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	129	0,0	61	0,0
Övriga skulder	396	0,1	43	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>525</b>	<b>0,1</b>	<b>104</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet <sup>Not 1)</sup></b>	<b>411 533</b>	<b>100,0</b>	<b>274 230</b>	<b>100,0</b>

Handelsbanken Pension 90, forts.

Not 1) till balansräkning

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	274 230	-
Andelsutgivning	194 298	302 456
Andelsinlösen	-156 113	-3 576
Resultat enligt resultaträkning	99 118	-24 650
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>411 533</b>	<b>274 230</b>

Not 2) till balansräkning

### Fondens innehav av finansiella instrument

#### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT\*\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>FON DANDELAR</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	107 651	18 103	4,4
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	148 684	20 358	4,9
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	246 159	78 011	19,0
SHB Global Småbolag Index Criteria (A1 SE K)	322 366	41 154	10,0
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	646 688	80 624	19,6
SHB Sverige Index Criteria (A1 SEK)	52 655	16 812	4,1
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	112 833	50 270	12,2
		<b>305 332</b>	<b>74,2</b>
<b>BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**</b>			
XACT Högutdelande	258 790	33 688	8,2
XACT Norden	511 153	68 427	16,6
XACT Svenska Småbolag	6 868	1 345	0,3
		<b>103 461</b>	<b>25,1</b>
<b>Summa fondandelar</b>		<b>408 793</b>	<b>99,3</b>
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>408 793</b>	<b>99,3</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>408 793</b>	<b>99,3</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>2 740</b>	<b>0,7</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>411 533</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

# HANDELSBANKEN PENSION 90

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) och placerar endast i fonder och inte direkt i företag. Fonden väljer och placerar endast i underliggande fonder som uppfyller motsvarande hållbarhetskrav som fonden. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter.

## 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\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Fonden placerar endast i underliggande fonder som möter ovan ställda exkluderingskrav.

Uppföljning av detta 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. Däremot sker ett påverkansarbete både genom dialoger samt röstning på bolagsstämmor i de underliggande fonder som fonden placerar i. Läs gärna mer om det påverkansarbete som har bedrivits under 2019 i hållbarhetsinformationen för de underliggande fonder (se nedan) i vilka fonden placerar sina medel.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)  
 XACT Norden (UCITS ETF)  
 XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)  
 Handelsbanken Norden Index Criteria  
 Handelsbanken Sverige Index Criteria  
 Handelsbanken Global Index Criteria  
 Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria  
 Handelsbanken USA Index Criteria  
 Handelsbanken Europa Index Criteria  
 Handelsbanken Emerging Markets Index

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

# XACT BEAR (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 150% av den dagliga motsatta förändringen i OMXS30-indexet (med OMXS30 avses det index som inkluderar utdelningar, OMXS30GI). Detta innebär att när OMXS30 faller med 1% en börsdag, stiger XACT Bear med cirka 1,5%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och sålda terminskontrakt (OMXS30-futures) motsvarande cirka 150% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på -150% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

### Portföljen

XACT Bear sjönk med 35,9% under helåret 2019\*. Portföljen består av tre tillgångsslag: sålda terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

\*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

### Väsentliga risker

Fondens placeringar sker främst på konto och i derivat och ger en negativ exponering mot Nasdaq OMX30™ motsvarande 150 % av fondens värde. Detta innebär att den dagliga förväntade utvecklingen i fonden motsvarar 150 % av rörelsen i index fast i motsatt riktning. En investering i fonden kännetecknas därmed av hög risk men också möjlighet till hög avkastning och värdet på fonden kan komma att 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 över tid bidrar till att minska risken i fonden. 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

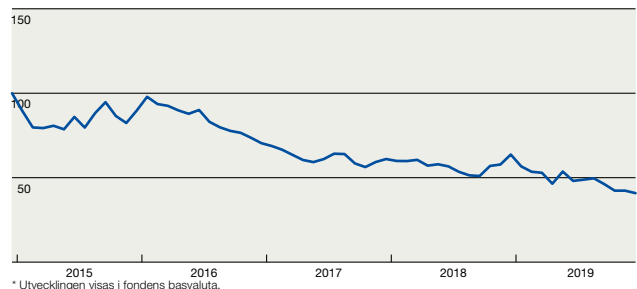
- Högsta hävstång under räkenskapsåret -151,9%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret -148,3%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret -150,1%

### Information

Den 8 mars 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

### Fondens utveckling\*



### Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	44,39	69,23	66,34	76,54	97,51	108,69	135,23	19,19	25,15	23,21
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	198	-113	-27	161	-63	174	-22	-148	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	417	429	504	612	624	739	730	1 033	1 545	1 412
Antal andelar, tusental	9 400	6 200	7 600	8 000	6 400	6 800	5 400	53 800	61 400	60 800
Total avkastning i %	-35,9	+4,4	-13,3	-21,5	-10,3	-19,6	-29,5	-22,7	+8,3	-32,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+30,7	-7,0	+7,7	+9,4	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	39,3	28,2	24,6	37,0	35,1	22,8	30,1	37,9	39,5	46,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-18,2	-4,9	-17,5	-16,1	-15,1	-24,8	-26,2	-8,5	-14,3	-44,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,2	0,0	+8,5	+5,8	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	+36,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-16,4	-12,5	-19,1	-21,0	-15,7	-20,3	-29,0	-16,7	-11,4	-18,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,9	+5,0	+11,5	+13,2	+8,5	+12,9	+19,2	+4,1	+0,4	+7,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	-18,4	-21,2	-17,9	-16,3	-17,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,4	+11,9	+7,7	+6,6	+7,8	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	0,26	0,00	0,02
Jämförelseindex: OMXS30™ Gross 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 fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Transaktionskostnader, TSEK	729
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	46,17
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	3,47

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	0,6
Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Måttan är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMX™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåttan beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

XACT BEAR (ETF), forts.

### Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	23,5	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	15,8	Sharpekvot	-0,7
Jämförelseindex	OMXS30™ Gross Index	Sharpekvot i index	0,7
Aktiv avkastning %	-28,4		

\* 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

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-204 436	45 346
Räntetäckter	-2 136	-2 824
Övriga finansiella intäkter	-	0
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-206 572</b>	<b>-42 522</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	2 922	3 292
Räntekostnader	25	-
Övriga kostnader	751	843
<b>Summa kostnader</b>	<b>3 698</b>	<b>4 135</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-210 270</b>	<b>38 387</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	476 479	827 749
Realisationsförluster	-715 691	-782 403
Orealiserade vinster/förluster	34 777	0
<b>Summa</b>	<b>-204 436</b>	<b>45 346</b>

### Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Penningmarknadsinstrument	75 071	18,0	70 059	16,3
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>75 071</b>	<b>18,0</b>	<b>70 059</b>	<b>16,3</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	342 763	82,1	372 374	86,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	0,0	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>417 844</b>	<b>100,1</b>	<b>442 433</b>	<b>103,1</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	542	0,1	13 209	3,1
<b>Summa skulder</b>	<b>542</b>	<b>0,1</b>	<b>13 209</b>	<b>3,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>417 302</b>	<b>100,0</b>	<b>429 224</b>	<b>100,0</b>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-		67 961	15,8

Not 1) till balansräkning

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	429 224	504 187
Andelsutgivning	338 066	360 183
Andelsinlösen	-139 718	-473 533
Resultat enligt resultaträkning	-210 270	38 387
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>417 302</b>	<b>429 224</b>

Not 2) till balansräkning

### Fondens innehav av finansiella instrument

#### PENNINGMARKNADSINSTRUMENT\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>STATSSKULDSVÄXLAR</b>			
SSVX 2020-01-15	10 000	10 001	2,4
SSVX 2020-06-17	30 000	30 048	7,2
Svenska Staten 2020-03-18	35 000	35 022	8,4
<b>Summa statsskuldsväxlar</b>		<b>75 071</b>	<b>18,0</b>
<b>Summa penningmarknadsinstrument</b>		<b>75 071</b>	<b>18,0</b>

#### BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>AKTIEINDEXTERMINER</b>			
OMXS30 Future Jan20 <sup>1)</sup>	-3 525	0	0,0
<b>Summa aktieindexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa börshandlade derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>75 071</b>	<b>18,0</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>342 231</b>	<b>82,0</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>417 302</b>	<b>100,0</b>

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -623 308 tSEK, vilket motsvarar 149,4% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

### Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	18,0

\* 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.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.



## XACT BEAR (ETF)

### **Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden**

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden. Det beror på att fonden endast placerar i standardiserade derivatinstrument (indexterminer) samt statsskuldväxlar och likvida medel. Att hållbarhetsaspekter inte beaktas i förvaltningen ska inte likställas med att fonden inte är hållbar.

# XACT BEAR 2 (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 200% av den dagliga motsatta förändringen i OMXS30-indexet (med OMXS30 avses det index som inkluderar utdelningar, OMXS30GI). Detta innebär att när OMXS30 faller med 1% en börsdag, stiger XACT Bear 2 med cirka 2%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och sålda terminskontrakt (OMXS30-futures) motsvarande cirka 200% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på -200% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

### Portföljen

XACT Bear 2 sjönk med 44,9% under helåret 2019\*. Portföljen består av tre tillgångsslag: sålda terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

\* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

### Väsentliga risker

Fondens placeringar sker främst på konto och i derivat och ger en negativ exponering mot NasdaqOMX30 motsvarande 200 % av fondens värde. Detta innebär att den dagliga förväntade utvecklingen i fonden motsvarar 200 % av rörelsen i index fast i motsatt riktning. En investering i fonden kännetecknas därmed av hög risk men också möjlighet till hög avkastning och värdet på fonden kan komma att 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 företag i flera sektorer eller branscher vilket minskar risken i fonden. 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

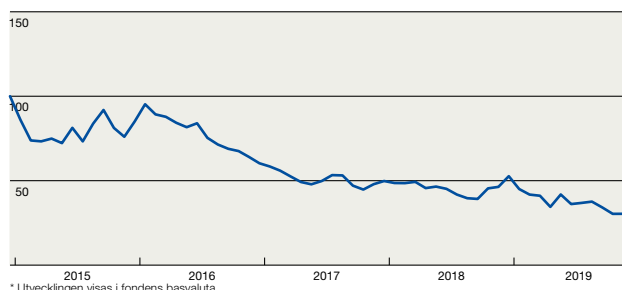
- Högsta hävstång under räkenskapsåret -204,6%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret -195,1%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret -200,1%

### Information

Den 8 mars 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

### Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	33,22	60,33	57,05	69,09	97,45	114,56	154,46	82,71	119,80	112,81
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	334	5	136	442	-126	299	354	238	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	643	709	616	573	448	676	618	513	467	401
Antal andelar, tusental	19 350	11 750	10 800	8 300	4 600	5 900	4 000	6 200	3 900	3 550
Total avkastning i %	-44,9	+5,7	-17,4	-29,1	-14,9	-25,8	-37,8	-30,3	+6,2	-42,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+30,7	-7,0	+7,7	+9,4	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	47,2	33,8	29,3	44,2	42,1	27,2	36,0	45,2	47,0	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-23,7	-6,6	-23,5	-22,3	-20,6	-32,1	-34,1	-14,0	-21,5	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,2	0,0	+8,5	+5,8	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-21,9	-17,1	-25,5	-28,0	-21,9	-27,6	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,9	+5,0	+11,5	+13,2	+8,5	+12,9	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	-24,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	0,83	0,00	0,00
Jämförelseindex: OMXS30™ Gross 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 fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 510
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	42,32
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	3,35

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	0,6
Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	-0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

<sup>1)</sup> Måttén är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMX™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåttén beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

XACT BEAR 2 (ETF), forts.

### Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	31,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	15,8	Sharpekvot	-0,7
Jämförelseindex	OMXS30™ Gross Index	Sharpekvot i index	0,7
Aktiv avkastning %	-33,9		

\* Fisksiffrorna 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

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	-390 924	97 242
Räntintäkter	-3 166	-3 711
Övriga intäkter	0	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-394 090</b>	<b>93 532</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	4 332	4 188
Räntekostnader	20	-
Övriga kostnader	1 534	1 499
<b>Summa kostnader</b>	<b>5 886</b>	<b>5 687</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-399 976</b>	<b>87 845</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	950 594	1 420 649
Realisationsförluster	-1 408 311	-1 323 407
Realiserade vinster/förluster	66 793	0
<b>Summa</b>	<b>-390 924</b>	<b>97 242</b>

### Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Penningmarknadsinstrument	105 097	16,3	110 090	15,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde <sup>Not 2)</sup>	105 097	16,3	110 090	15,5
Bankmedel och övriga likvida medel	538 468	83,8	626 647	88,4
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	0,0	-57	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>643 579</b>	<b>100,1</b>	<b>736 680</b>	<b>103,9</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	809	0,1	351	0,1
Övriga skulder	-	-	27 452	3,8
<b>Summa skulder</b>	<b>809</b>	<b>0,1</b>	<b>27 803</b>	<b>3,9</b>
<b>Fondförmögenhet<sup>Not 1)</sup></b>	<b>642 770</b>	<b>100,0</b>	<b>708 877</b>	<b>100,0</b>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	273 601	42,6	121 792	17,2

1) Likvida medel 168 507 tSEK, Obligationer och andra räntebärande instrument 105 094 tSEK

Not 1) till balansräkning

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	708 877	616 153
Andelsutgivning	700 705	701 344
Andelsinlösen	-366 836	-696 465
Resultat enligt resultaträkning	-399 976	87 845
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>642 770</b>	<b>708 877</b>

Not 2) till balansräkning

### Fondens innehav av finansiella instrument

#### PENNINGMARKNADSINSTRUMENT\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>STATSSKULDSVÄXLAR</b>			
SSVX 2020-01-15	15 000	15 002	2,3
SSVX 2020-06-17	40 000	40 065	6,2
Svenska Staten 2020-03-18	50 000	50 031	7,8
<b>Summa statsskuldsväxlar</b>		<b>105 097</b>	<b>16,3</b>
<b>Summa penningmarknadsinstrument</b>		<b>105 097</b>	<b>16,3</b>

#### BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>AKTIEINDEXTERMINER</b>			
OMXS30 Future Jan20 <sup>1)</sup>	-7 353	0	0,0
<b>Summa aktieindexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa börshandlade derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>105 097</b>	<b>16,3</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>537 673</b>	<b>83,7</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>642 770</b>	<b>100,0</b>

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -1 300 194 tSEK, vilket motsvarar 202,3% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

### Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	16,3

\* 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.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

## XACT BEAR 2 (ETF)

### **Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden**

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden. Det beror på att fonden endast placerar i standardiserade derivatinstrument (indexterminer) samt statsskuldväxlar och likvida medel. Att hållbarhetsaspekter inte beaktas i förvaltningen ska inte likställas med att fonden inte är hållbar.

# XACT BULL (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 150% av den dagliga positiva förändringen i OMXS30-indexet (med OMXS30 avses det index som inkluderar utdelningar, OMXS30GI). Detta innebär att när OMXS30, stiger med 1% en börsdag, stiger XACT Bull med cirka 1,5%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och terminskontrakt (OMXS30-futures) motsvarande cirka 150% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på 150% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

### Portföljen

XACT Bull steg med 46,1% under helåret 2019\*. Portföljen består av tre tillgångsslag: köpta terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

\* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

### Väsentliga risker

Fondens placeringar sker främst på konto och i derivat och ger en exponering mot Nasdaq OMX30™ motsvarande 150 % av fondens värde. Detta innebär att den dagliga förväntade utvecklingen i fonden motsvarar 150 % av rörelsen i index. En investering i fonden kännetecknas därmed av hög risk men också möjlighet till hög avkastning och värdet på fonden kan komma att 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 minskar risken i fonden. 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

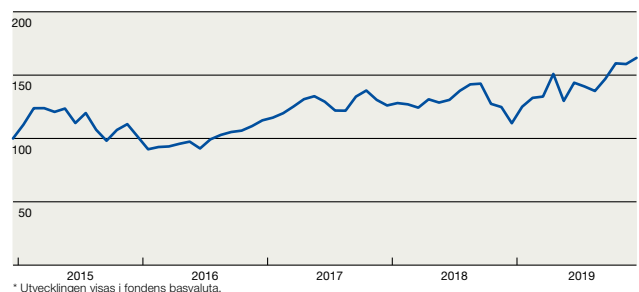
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 151,0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 148,3%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 150,0%

### Information

Den 8 mars 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

### Fondens utveckling\*



### Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	449,71	307,91	346,43	314,17	278,70	274,85	230,71	168,06	139,95	176,97
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-60	-119	-2	-119	-314	-569	-37	-322	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	292	246	381	346	418	673	1 096	815	945	2 177
Antal andelar, tusental	650	800	1 100	1 100	1 500	2 450	4 750	4 850	6 750	12 300
Total avkastning i %	+46,1	-11,1	+10,3	+12,7	+1,4	+19,1	+37,3	+21,2	-20,9	+35,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+30,7	-7,0	+7,7	+9,4	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	8,1	5,9	5,6	8,0	7,4	4,9	6,8	8,8	8,7	9,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+13,9	-1,0	+11,5	+6,9	+9,9	+27,9	+29,0	-2,1	+3,4	+54,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,2	0,0	+8,5	+5,8	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	+36,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+10,3	+5,9	+15,6	+17,8	+9,7	+16,2	+25,6	+0,9	-4,9	+5,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,9	+5,0	+11,5	+13,2	+8,5	+12,9	+19,2	+4,1	+0,4	+7,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+13,2	+15,3	+8,0	+5,8	+7,5	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,4	+11,9	+7,7	+6,6	+7,8	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	1,58	0,00	0,00
Jämförelseindex: OMXS30™ Gross 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 fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Transaktionskostnader, TSEK	339
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	76,21
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,33

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	0,6
Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	0,9
Andel av oms. som skett genom närliggande värdepappersinstitut, %	1,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Mätten är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMX™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmätten beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

XACT BULL (ETF), forts.

### Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	23,9	Informationskvot	0,5
Total risk i index %	15,8	Sharpekvot	0,6
Jämförelseindex	OMXS30™ Gross Index	Sharpekvot i index	0,7
Aktiv avkastning %	3,7		

\* 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.

### Resultaträkning, tSEK

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	109 766	-11 003
Räntintäkter	-1 281	-2 048
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>108 485</b>	<b>-13 051</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 713	2 317
Räntekostnader	15	-
Övriga kostnader	357	484
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 085</b>	<b>2 801</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>106 400</b>	<b>-15 852</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	409 802	558 212
Realisationsförluster	-276 516	-569 215
Realiserade vinster/förluster	-23 520	0
<b>Summa</b>	<b>109 766</b>	<b>-11 003</b>

### Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Penningmarknadsinstrument	35 034	12,0	45 042	18,3
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>35 034</b>	<b>12,0</b>	<b>45 042</b>	<b>18,3</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	257 618	88,1	194 482	79,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	0,0	-	-
Övriga tillgångar	-	-	6 962	2,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>292 656</b>	<b>100,1</b>	<b>246 486</b>	<b>100,1</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	342	0,1	159	0,1
<b>Summa skulder</b>	<b>342</b>	<b>0,1</b>	<b>135</b>	<b>0,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>292 314</b>	<b>100,0</b>	<b>246 327</b>	<b>100,0</b>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	81 625	27,9	68 694	27,9

1) Likvida medel 46 593 tSEK.

Obligationer och andra räntebärande instrument 35 032 tSEK

Not 1) till balansräkning

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	246 327	381 074
Andelsutgivning	-	480 335
Andelsinlösen	-60 413	-599 230
Resultat enligt resultaträkning	106 400	-15 852
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>292 314</b>	<b>246 327</b>

Not 2) till balansräkning

### Fondens innehav av finansiella instrument

#### PENNINGMARKNADSINSTRUMENT\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>STATSSKULDSVÄXLAR</b>			
SSVX 2020-01-15	5 000	5 001	1,7
SSVX 2020-06-17	15 000	15 024	5,1
Svenska Staten 2020-03-18	15 000	15 009	5,1
<b>Summa statsskuldsväxlar</b>		<b>35 034</b>	<b>12,0</b>
<b>Summa penningmarknadsinstrument</b>		<b>35 034</b>	<b>12,0</b>

#### BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>AKTIEINDEXTERMINER</b>			
OMXS30 Future Jan20 <sup>1)</sup>	2 483	0	0,0
<b>Summa aktieindexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa börshandlade derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>35 034</b>	<b>12,0</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>257 280</b>	<b>88,0</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>292 314</b>	<b>100,0</b>

1) Aktieindexterminer med underliggande exponering på 439 056 tSEK, vilket motsvarar 150,2% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

12,0

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

### Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	11,9

\* 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.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

## XACT BULL (ETF)

### **Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden**

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden. Det beror på att fonden endast placerar i standardiserade derivatinstrument (indexterminer) samt statsskuldväxlar och likvida medel. Att hållbarhetsaspekter inte beaktas i förvaltningen ska inte likställas med att fonden inte är hållbar.



# XACT BULL 2 (ETF)

Börshandlad indexfond med hävstång, noterad på Stockholmsbörsen

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad specialfond med hävstång och skiljer sig därför från en värdepappersfond. Fonden har som mål att ge en daglig avkastning som, före förvaltningsavgifter och andra transaktionskostnader, motsvarar cirka 200% av den dagliga positiva förändringen i OMXS30-indexet (med OMXS30 avses det index som inkluderar utdelningar, OMXS30GI). Detta innebär att när OMXS30 stiger med 1% en börsdag, stiger XACT Bull 2 med cirka 2%. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm. Fondens förmögenhet består av likvida medel och terminskontrakt (OMXS30-futures) motsvarande cirka 200% av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering på 200% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

### Portföljen

XACT Bull 2 steg med 64,8% under helåret 2019\*. Portföljen består av tre tillgångsslag: köpta terminer, likvida medel som är placerade på räntebärande konto och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

\* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

### Väsentliga risker

Fondens placeringar sker främst på konto och i derivat och ger en exponering mot Nasdaq OMX30™ motsvarande 200 % av fondens värde. Detta innebär att den dagliga förväntade utvecklingen i fonden motsvarar 200 % av rörelsen i index. En investering i fonden kännetecknas därmed av hög risk men också möjlighet till hög avkastning och värdet på fonden kan komma att 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 minskar risken i fonden. 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

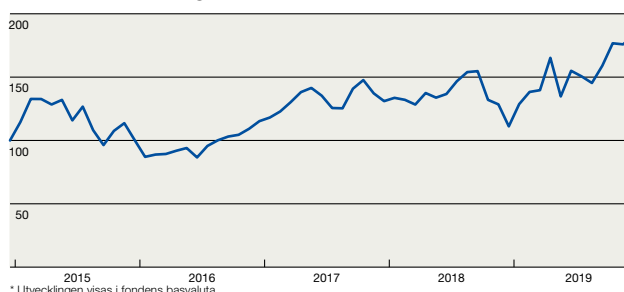
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 202,2%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 197,8%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 200,0%

### Information

Den 8 mars 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

### Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	898,97	545,58	643,27	565,76	492,08	490,91	392,13	259,55	206,71	295,21
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-297	21	-238	-345	130	-460	-267	-97	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	494	518	579	707	960	835	1 059	921	796	664
Antal andelar, tusental	550	950	900	1 250	1 950	1 700	2 700	3 550	3 850	2 250
Total avkastning i %	+64,8	-15,2	+13,7	+15,0	+0,2	+25,2	+51,1	+26,7	-30,0	+46,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+30,7	-7,0	+7,7	+9,4	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	16,2	11,7	11,0	15,9	14,6	9,6	13,1	17,2	17,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+18,2	-1,8	+14,3	+7,4	+12,0	+37,5	+38,3	-5,8	+1,3	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,2	0,0	+8,5	+5,8	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+12,9	+6,8	+19,9	+22,5	+11,0	+19,7	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,9	+5,0	+11,5	+13,2	+8,5	+12,9	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+16,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	2,30	0,00	0,00
Jämförelseindex: OMXS30™ Gross 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 fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Årlig avgift, %	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	852
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	82,44
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	4,49

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	0,6
Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

<sup>1)</sup> Måttén är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OMX™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåttén beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.



XACT BULL 2 (ETF), forts.

### Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	32,0	Informationskvot	0,5
Total risk i index %	15,8	Sharpekvot	0,6
Jämförelseindex	OMXS30™ Gross Index	Sharpekvot i index	0,7
Aktiv avkastning %	8,0		

\* 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

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	279 345	-74 638
Räntintäkter	-2 300	-2 867
Övriga intäkter	2	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>277 047</b>	<b>-77 505</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 019	3 264
Räntekostnader	24	-
Övriga kostnader	873	954
<b>Summa kostnader</b>	<b>3 916</b>	<b>4 218</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>273 131</b>	<b>-81 723</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	969 044	1 032 872
Realisationsförluster	-634 450	-1 107 510
Realiserade vinster/förluster	-55 249	-
<b>Summa</b>	<b>279 345</b>	<b>-74 638</b>

### Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Penningmarknadsinstrument	85 070	17,2	95 082	18,4
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>85 070</b>	<b>17,2</b>	<b>95 082</b>	<b>18,4</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	409 955	82,9	405 344	78,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	0,0	-	-
Övriga tillgångar	-	-	18 219	3,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>495 035</b>	<b>100,1</b>	<b>518 645</b>	<b>100,1</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	601	0,1	345	0,1
<b>Summa skulder</b>	<b>601</b>	<b>0,1</b>	<b>345</b>	<b>0,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>494 434</b>	<b>100,0</b>	<b>518 300</b>	<b>100,0</b>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	187 054	37,8	86 961	16,8

1) Likvida medel 101 987 tSEK, Obligationer och andra räntebärande instrument 85 067 tSEK

Not 1) till balansräkning

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	518 300	578 945
Andelsutgivning	68 184	363 020
Andelsinlösen	-365 181	-341 942
Resultat enligt resultaträkning	273 131	-81 723
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>494 434</b>	<b>518 300</b>

Not 2) till balansräkning

### Fondens innehav av finansiella instrument

#### PENNINGMARKNADSINSTRUMENT\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>STATSSKULDSVÄXLAR</b>			
SSVX 2020-01-15	25 000	25 003	5,1
SSVX 2020-06-17	30 000	30 048	6,1
Svenska Staten 2020-03-18	30 000	30 018	6,1
<b>Summa statsskuldsväxlar</b>		<b>85 070</b>	<b>17,2</b>
<b>Summa penningmarknadsinstrument</b>		<b>85 070</b>	<b>17,2</b>

#### BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>AKTIEINDEXTERMINER</b>			
OMXS30 Future Jan20 <sup>1)</sup>	5 588	0	0,0
<b>Summa aktieindexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa börshandlade derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>85 070</b>	<b>17,2</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>409 364</b>	<b>82,8</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>494 434</b>	<b>100,0</b>

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 988 098 tSEK, vilket motsvarar 199,8% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

### Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	17,3

\* 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.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group. ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

## XACT BULL 2 (ETF)

### **Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden**

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden. Det beror på att fonden endast placerar i standardiserade derivatinstrument (indexterminer) samt statsskuldväxlar och likvida medel. Att hållbarhetsaspekter inte beaktas i förvaltningen ska inte likställas med att fonden inte är hållbar.

# XACT Norden (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet Handelsbanken Nordic ESG Index så nära som möjligt. Indexet består av de omkring 30 mest omsatta aktierna på de nordiska börserna vilka möter hållbarhetskraven i index. Hållbarhetskraven innefattar att index och fonden väljer bort bolag som är involverade i verifierade kränkningar av internationella normer samt bolag som är verksamma inom kontroversiella sektorer såsom förbjudna vapen, kärnvapen, krigsmaterial, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi samt fossila bränslen och uran. Hållbarhetskraven innefattar även att index och fonden väljer in bolag med höga hållbarhetsbetyg. Minst 75% av indexbolagen, mätt i totalt marknadsvärde av index, ska inneha ett starkt hållbarhetsbetyg mätt som betyget Prime (best in class) enligt ISS Oekom Corporate Ratings Methodology. För mer utförlig information hänvisas till fondens hållbarhetsprofil och även fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

XACT Norden steg med 22,2% under helåret 2019\*. Fonden bytte namn från XACT Norden 30 till XACT Norden i juni och bytte även jämförelseindex från NASDAQ VINX30™ till Handelsbanken Nordic ESG Index. I samband med indexbytet blev fonden Svanenmärkt. Hållbarhetskraven i index innebär dels att bolag med höga hållbarhetsbetyg ingår (väljs in), dels att bolag som är involverade i kontroversiella verksamheter inte får ingå (väljs bort). Vid halvårsskiftet var fondens största innehav Novo Nordisk, Investor och Atlas Copco. Största sektorvikter var verkstad, hälsovård och finans.

\* 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 Norden. 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 minskar 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 20 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser, fonden bytte index och följer därmed särskilda hållbarhetskriterier. Fonden bytte namn från XACT Norden 30 (UCITS ETF) till XACT Norden (UCITS ETF). Anledningen till indexbytet var en hållbarhetsanpassning av fonden samt Svanenmärkning. Den 1 oktober 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

Den 22 februari 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial.

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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

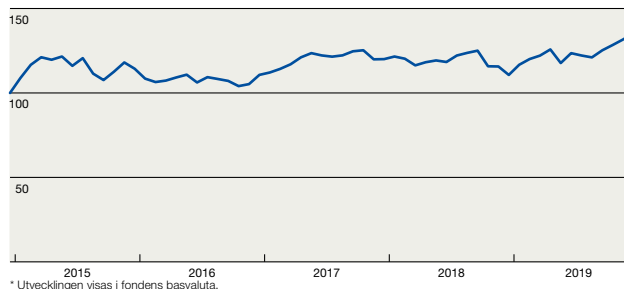
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

XACT Norden (UCITS ETF), forts.

## Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, EUR	12,74	10,42	11,31	10,43	10,77	9,42	8,64	7,05	5,87	7,14
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	188	113	44	121	47	163	-74	-2	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	1 322	915	880	768	662	549	351	352	298	352
Antal andelar, tusental	103 800	87 800	77 800	73 650	61 500	58 300	40 650	49 950	50 750	49 350
Total avkastning i %, EUR	+22,2	-7,8	+8,4	-3,2	+14,3	+9,1	+22,5	+21,3	+14,8	+32,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+22,1	-8,0	+8,4	-3,0	+14,6	+9,5	+23,4	+21,4	+14,6	+33,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+6,1	0,0	+2,5	+5,2	+11,7	+21,4	+21,5	-0,8	-1,0	+22,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+6,0	-0,1	+2,6	+5,4	+12,0	+22,2	+22,0	-0,7	-0,5	+22,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i EUR	+6,2	+3,8	+9,9	+12,4	+9,6	+11,1	+13,1	-3,4	-3,9	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+6,2	+4,0	+10,2	+12,8	+9,9	+11,5	+13,6	-3,2	-3,5	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i EUR	+9,5	+10,8	+4,0	+4,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+9,7	+11,0	+4,3	+4,4	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR	-	-	-	-	-	-	-	0,06	0,24	0,16
Omräkningskurs EUR/SEK	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-

Jämförelseindex: Handelsbanken Nordic ESG Index

T o m 2019-06-19: VINX30™ 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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,15
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,15
Årlig avgift, %	0,15
Transaktionskostnader, tEUR	151
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i EUR vid engångsinsättning 1 000 EUR	1,43
Förvaltningskostnad i EUR vid månadssparande 10 EUR	0,07

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	14,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmätt\*

Total risk %	11,5	Informationskvot	1,0
Total risk i index %	11,5	Sharpekvot	0,6
Jämförelseindex	Handelsbanken Nordic ESG Index	Sharpekvot i index	0,6
Aktiv avkastning %	0,2		

\* 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, tEUR

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	181 728	-111 480
Värdeförändring på övriga derivatinstrument**	750	-7
Ränteutgifter	-12	19
Utdelningar	38 289	35 511
Valutakursvinster och -förluster netto	93	-208
Övriga finansiella intäkter	46	-
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>220 894</b>	<b>-76 165</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	1 678	1 411
Räntekostnader	2	7
Övriga finansiella kostnader	9	-
Övriga kostnader	151	51
<b>Summa kostnader</b>	<b>1 840</b>	<b>1 469</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>219 054</b>	<b>-77 634</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	50 356	15 930
Realisationsförluster	-54 177	-21 028
Orealiserade vinster/förluster	185 549	-106 382
Summa	181 728	-111 480
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	1 420	866
Realisationsförluster	-677	-873
Orealiserade vinster/förluster	7	0
Summa	750	-7

## Balansräkning, tEUR

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	1 321 338	99,9	915 142	100,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde <sup>Not 2)</sup>	1 321 338	99,9	915 142	100,0
Bankmedel och övriga likvida medel	466	0,0	279	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	774	0,1	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 322 578</b>	<b>100,0</b>	<b>915 421</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	169	0,0	118	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>169</b>	<b>0,0</b>	<b>118</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet<sup>Not 1)</sup></b>	<b>1 322 409</b>	<b>100,0</b>	<b>915 303</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	61 370	4,6	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	65 402	4,9	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	100 896	7,6	-	-

1) Likvida medel 93 752 tEUR, Obligationer och andra räntebärande instrument 7 144 tEUR

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tEUR

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	915 303	879 689
Andelsutgivning	240 248	113 248
Andelsinlösen	-52 196	-
Resultat enligt resultaträkning	219 054	-77 634
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 322 409</b>	<b>915 303</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>DANMARK (DKK)</b>			
A.P. Møller-Mærsk B	24 912	32 031	2,4
Coloplast B	282 336	31 224	2,4
DSV	481 632	49 488	3,7
Genmab	153 624	30 458	2,3
Novo Nordisk	4 677 228	242 015	18,3
Novozymes	556 368	24 273	1,8
		<b>409 488</b>	<b>31,0</b>
<b>FINLAND (EUR)</b>			
Kone	867 768	50 574	3,8
Nokia	11 675 424	38 482	2,9
Sampo A	919 668	35 784	2,7
Stora Enso R EUR	1 527 936	19 810	1,5
UPM-Kymmene	1 052 532	32 534	2,5
		<b>177 183</b>	<b>13,4</b>
<b>NORGE (NOK)</b>			
DNB	2 163 192	35 966	2,7
Mowi ASA	954 960	22 093	1,7
Telenor	1 386 768	22 136	1,7
		<b>80 196</b>	<b>6,1</b>

XACT Norden (UCITS ETF), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
<b>SVERIGE (SEK)</b>			
Assa Abloy B	2 094 684	43 657	3,3
AstraZeneca SDB	433 884	38 822	2,9
Atlas Copco A	1 687 788	60 009	4,5
EPIROC A	2 393 628	26 048	2,0
Ericsson B	7 224 480	56 075	4,2
Essity B	1 382 616	39 711	3,0
Handelsbanken A	2 858 652	27 450	2,1
Hennes & Mauritz B	1 849 716	33 531	2,5
Hexagon B	626 952	31 324	2,4
Industrivärden C	878 148	18 879	1,4
Investor B	1 567 380	76 253	5,8
Nordea Bank Abp Stockholm	7 664 592	55 173	4,2
Sandvik	2 177 724	37 854	2,9
SEB A	3 224 028	27 025	2,0
Swedbank A	1 930 680	25 622	1,9
Volvo B	3 819 840	57 037	4,3
		<b>654 471</b>	<b>49,4</b>
<b>Summa noterade aktier</b>		<b>1 321 338</b>	<b>99,9</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 321 338</b>	<b>99,9</b>

**BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT\*\***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
<b>AKTIEINDEXTERMINER</b>			
OMXS30 ESG Future Jan20 <sup>1)</sup>	47	0	0,0
<b>Summa aktieindexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa börshandlade derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>1 321 338</b>	<b>99,9</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>1 071</b>	<b>0,1</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>1 322 409</b>	<b>100,0</b>

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 781 tEUR, vilket motsvarar 0,1% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,9

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. -

**Säkerheternas valuta tEUR:**

AUD	62
CAD	582
CHF	44
DKK	2
EUR	13 194
GBP	10 792
HKD	302
JPY	350
SEK	115
USD	39 960
	<b>65 402</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 46 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:

- Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland, Irland
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige, Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Indexägaren") är inte ansvarig för förlust eller skada till följd av svensk eller utländsk lagstiftning, åtgärder från svenska eller utländska myndigheter, krig, strömbrott, telekommunikationsfel, brand, vattenskada, strejk, blockad, lockout, bojkott eller andra liknande omständigheter utanför indexägarens kontroll. Reservationen med avseende på strejk, blockad, lockout och bojkott gäller också om indexägaren vidtar eller är föremål för sådana konfliktåtgärder.

Indexägaren ansvarar inte under några omständigheter för förlust av data, utebliven vinst eller annan indirekt skada. Indexägaren ger inga uttryckliga eller implicita garantier angående resultatet som kan erhållas till följd av användningen av indexet eller angående indexets värde vid varje given tillfälle.

Indexägaren ska under inga omständigheter hållas ansvarig för fel i indexet och är ej skyldig att meddela eller publicera fel i indexet.

**Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper**

**Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 4,63**

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

Amerikanska Staten	35 383
Brittiska Staten	9 618
Nederländska Staten	8 201
Tyska Staten	1 861
Franska Staten	929
Österrikiska Staten	421
Walt Disney Co/The	248
Pfizer Inc	207
Linde Plc	198
Global Payments Inc	190

**De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:**

Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	50 123
Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	9 941
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	1 306
	<b>61 370</b>

**Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:**

Aktier	8 848
Obligationer och andra räntebärande instrument	56 554
	<b>65 402</b>

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	609
En till tre månader	7 690
Tre månader till ett år	4 801
Mer än ett år	43 455
Obestämd löptid	8 848
	<b>65 402</b>

# XACT NORDEN (UCITS ETF)

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskriterier. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer in och väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företaget och röstning på bolagsstämmor. Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på [svanen.se/spararen](http://svanen.se/spararen).

## Metoder för hållbarhetsarbetet

### Fonden väljer in

Fondens index och således även fonden tar hänsyn till hållbarhetsaspekter vid valet av bolag. För att få ingå i fonden och dess index måste varje bolag ha genomgått en grundlig hållbarhetsanalys avseende miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier. Analysen utförs av bolaget ISS-Oekom enligt deras Corporate Ratings Methodology. ISS-Oekom Corporate Rating utvärderar företags hållbarhetsprestanda. Betygsskalan sträcker sig från D- (dålig) till A+ (utmärkt). Varje rating kompletteras av en analytikers åsikt som tillför en kvalitativ kommentar gällande viktiga ratingsresultat över tre dimensioner: hållbarhetsmöjligheter, hållbarhetsrisker och styrning. Företag som framgångsrikt hanterar hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter tilldelas Prime status. Fonden och dess index måste ha minst 75 procent av sitt marknadsvärde i bolag med Prime status.

Betyget och bedömningen görs utifrån den industri bolaget tillhör och dess unika hållbarhetsutmaningar. Det innebär att för till exempel ett textilföretag läggs extra vikt vid arbetsförhållanden i leverantörskedjan och hållbar vattenanvändning medan det för en bank fokuseras mer på kund och produktansvar samt den miljömässiga påverkan bankens finansiella produkter och tjänster medför.

Ett exempel på företag som valts in i fonden är Novo Nordisk A/S. Bolaget uppvisar relativt jämförbara bolag god hantering av de hållbarhetsrisker som är relevanta för läkemedelssektorn. Bolaget bidrar även till Globala målen, främst SDG 3 "Hälsa och välbefinnande".

### Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag med oacceptabel risk för kränkningar av internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Vid utgången av 2019 var 23 företag uteslutna ur fonden och dess index, baserat på ovanstående kriterier.

## 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 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:

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i ett av företagen. Fonden har även två öppna dialoger där ingen aktivitet ägt rum under 2019 (Nordea Bank och Ericsson) samt en dialog med ett bolag (Vestas Wind) som är uteslutet ur fonden på grund av oacceptabel risk för kränkning av internationella normer och konventioner.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Swedbank. Dialogerna har varit kopplade till SDG 16 och UNGC Principle 10 och rör anklagelser om att Swedbank inte på ett tillfredsställande sätt förhindrat penningtvätt i sin baltiska verksamhet.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 21 bolagsstämmor.

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

# XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet Handelsbanken Nordic High Dividend Low Volatility Criteria Index (SEK) i syfte att över tiden ge en avkastning som så nära som möjligt överensstämmer med indexets avkastning. Handelsbanken Nordic High Dividend Low Volatility Criteria Index (SEK) består av aktier i nordiska bolag som väljs in utifrån direktavkastning samt aktiernas risk och likviditet.

Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i index. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även att fonden väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, cannabis och pornografi. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

XACT Högutdelande steg med 29,7% helåret 2019\*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet SHB Nordic High Dividend Low Volatility Criteria Index. I indexet ingår de 45 nordiska bolag som rankas bäst utifrån direktavkastning och låg volatilitet i aktiekursen. Det sammanvägda betyget bestämmer bolagens vikt tillskillnad från traditionella index där börsvärdet bestämmer vikten. Vid helårsskiftet var fondens största sektorvikter finans där försäkrings- och investmentbolag utgör en stor del. Även dagligvarubolag och verkstadsbolag utgör stora sektorvikter. Fondens största innehav var försäkringsbolaget Sampo samt teleoperatörerna Tele2 och Telia.

\* 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 ett begränsat antal aktier utgivna i de nordiska länderna. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Fonden får placera i derivat som ett led i placeringsinriktningen men användningen av derivat är inte av sådan karaktär att den påverkar fondens risknivå annat än marginellt.

### Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 22 februari 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Stockholm Bankfilial.

### Fondfakta - historik

	2019	2018	31/3-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	130,17	105,19	108,68	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	7 086	1 510	1 444	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	11 514	2 830	1 489	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	88 450	26 900	13 700	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+29,7	+1,1	+8,7	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+30,0	+1,7	+9,1	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

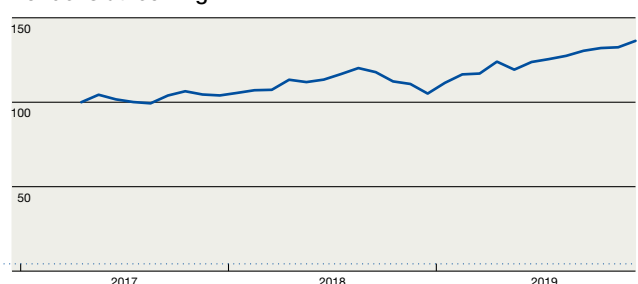
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF), forts.

### Fondfakta - historik forts.

	2019	2018	31/3-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+14,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	5,60	5,00	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SHB Nordic High Div Low Vol

T o m 2018-06-27: SHB Nordic Smart Beta Index

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	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,30
Årlig avgift, %	0,30
Transaktionskostnader, tSEK	2 447
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	34,28
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	2,06

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	43,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

### Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	10,6	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	10,7	Sharpekvot	1,4
Jämförelseindex	SHB Nordic High Div Low Vol	Sharpekvot i index	1,4
Aktiv avkastning %	-0,3		

\* 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

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 689 350	-152 553
Ränteintäkter	-181	-19
Utdelningar	309 168	81 653
Valutakursvinster och -förluster netto	-383	24
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	980	-
Övriga intäkter	1	191
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 998 935</b>	<b>-70 704</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	26 758	6 682
Räntekostnader	50	13
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	196	-
Övriga kostnader	2 448	719
<b>Summa kostnader</b>	<b>29 452</b>	<b>7 414</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>1 969 483</b>	<b>-78 118</b>

\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	641 126	168 162
Realisationsförluster	-220 539	-137 894
Orealiserade vinster/förluster	1 268 762	-182 821
<b>Summa</b>	<b>1 689 350</b>	<b>-152 553</b>

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

### Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	11 510 867	100,0	2 828 893	100,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>11 510 867</b>	<b>100,0</b>	<b>2 828 893</b>	<b>100,0</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	3 275	0,0	1 203	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 670	0,0	25	0,0
Övriga tillgångar	-	-	178	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 516 812</b>	<b>100,0</b>	<b>2 830 299</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 906	0,0	735	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>2 906</b>	<b>0,0</b>	<b>735</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>11 513 906</b>	<b>100,0</b>	<b>2 829 564</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	200 430	1,7	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	217 310	1,9	-	-

Not 1) till balansräkning

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	2 829 564	1 488 849
Andelsutgivning	7 184 359	1 509 583
Andelsinlösen	-98 780	-
Resultat enligt resultaträkning	1 969 483	-78 118
Utdelning till andelsägarna	-370 720	-90 750
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>11 513 906</b>	<b>2 829 564</b>

Not 2) till balansräkning

### Fondens innehav av finansiella instrument

#### ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Axfood	1 332 057	277 601	2,4
Essity B	705 831	213 020	1,9
ICA Gruppen	537 776	235 116	2,0
Kesko B	431 636	286 102	2,5
Mowi ASA	965 874	234 804	2,0
		<b>1 246 642</b>	<b>10,8</b>
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			
Castellum	1 183 461	260 361	2,3
Danske Bank	1 324 981	200 851	1,7
Gjensidige Forsikring	1 554 951	305 206	2,7
Handelsbanken A	2 773 792	279 876	2,4
Hufvudstaden A	1 218 841	225 607	2,0
Industrivärden C	1 201 151	271 340	2,4
Investor B	539 545	275 815	2,4
Kinnevik B	1 059 631	242 655	2,1
Latour B	1 608 021	245 706	2,1
Lundbergs B	564 311	231 932	2,0
Nordea Bank Abp Stockholm	3 767 970	285 009	2,5
Resurs	5 008 039	301 234	2,6
Sampo A	840 275	343 553	3,0
Storebrand	3 161 203	232 432	2,0
Swedbank A	1 675 243	233 613	2,0
Topdanmark	631 533	291 639	2,5
Tryg	1 043 710	289 863	2,5
		<b>4 516 692</b>	<b>39,2</b>

#### HÄLSOVÅRD

AstraZeneca SDB	261 812	246 156	2,1
Coloplast B	182 207	211 739	1,8
Lundbeck	543 083	194 281	1,7
Orion B	479 399	207 894	1,8
		<b>860 070</b>	<b>7,5</b>

#### INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

ABB SDB	1 206 458	271 574	2,4
Assa Abloy B	1 034 865	226 635	2,0
Kone	468 785	287 081	2,5
Loomis B	511 241	198 259	1,7
NCC B	1 753 079	268 572	2,3
Orkla	3 067 446	290 697	2,5
Peab B	2 803 865	262 862	2,3
Securitas B	1 512 495	244 192	2,1
Skanska B	1 227 686	259 901	2,3



XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Volvo B	1 692 933	265 621	2,3
		<b>2 575 395</b>	<b>22,4</b>
<b>MATERIAL</b>			
BillerudKorsnäs	2 044 964	226 275	2,0
UPM-Kymmene	704 062	228 676	2,0
		<b>454 951</b>	<b>4,0</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER</b>			
Hennes & Mauritz B	1 282 525	244 295	2,1
Husqvarna B	2 740 181	205 568	1,8
JM	868 579	240 944	2,1
		<b>690 808</b>	<b>6,0</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Elisa	495 320	256 332	2,2
Tele2 B	2 331 542	316 740	2,8
Telenor	1 753 079	294 045	2,6
TeliaSonera	7 433 338	299 192	2,6
		<b>1 166 309</b>	<b>10,1</b>
<b>Summa noterade aktier</b>		<b>11 510 867</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>11 510 867</b>	<b>100,0</b>
Summa innehav av finansiella instrument		11 510 867	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 039	0,0
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>11 513 906</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 100,0

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. -

#### Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 1,75

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

Amerikanska Staten	81 662
Brittiska Staten	73 615
Franska Staten	7 675
Finska Staten	6 363
Belgiska Staten	5 972
Nederländska Staten	3 188
Österrikiska Staten	2 638
Walt Disney Co/The	1 064
Pfizer Inc	891
Linde Plc	848

#### De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	179 115
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	14 694
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	3 408
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	1 528
HSBC Bank Plc, Storbritannien	924
UBS AG, London Branch, Storbritannien	761
	<b>200 430</b>

#### Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	35 615
Obligationer och andra räntebärande instrument	181 695
	<b>217 310</b>

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	3 735
En vecka till en månad	980
En till tre månader	1 590
Tre månader till ett år	16 136
Mer än ett år	159 254
Obestämd löptid	35 615
	<b>217 310</b>

#### Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	199
CAD	2 500
CHF	190
DKK	6
EUR	32 376
GBP	76 756
HKD	1 086
JPY	1 395
SEK	430
USD	102 371
	<b>217 310</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 980 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, Irland, Irland  
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien  
 -Goldman Sachs Intl, Storbritannien  
 -HSBC Bank Plc, Storbritannien  
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien  
 -Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien  
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige, Sverige  
 -Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige, Sverige  
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Svenska Handelsbanken AB (publ) (the "Index Owner") is not liable for loss or damage resulting from Swedish or foreign legislative enactment, actions of Swedish or foreign authorities, war, power failure, telecommunication failure, fire, water damage, strike, blockade, lockout, boycott, or other similar circumstances outside the control of the Index Owner. The reservation with respect to strikes, blockade, lockout and boycott also applies if the Index Owner adopts or is the object of such conflict measures. The Index Owner is not responsible in any circumstance for loss of data, non-payment of profits or other indirect damage. The Index Owner provides no express or implied warranties regarding the results which may be obtained as a consequence of the use of the Index or regarding the value of the Index at any given time. The Index Owner shall in no case be liable for errors or defects in the Index nor obligated to provide notice of, or publish, errors in the Index.

# XACT NORDIC HIGH DIVIDEND LOW VOLATILITY (UCITS ETF)

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

## Metoder för hållbarhetsarbetet

### Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

För att hantera utdelningar, företagshändelser samt även uttag och insättningar i fonderna kan förvaltningen använda ETF:er och terminer som inte är analyserade ur ett hållbarhetsperspektiv, dock till högst tre procent av fondens värde,

### 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom

mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i fyra av dessa företag.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Loomis. Dialogerna har varit kopplade till SDG 8 och UNGC Principle 3 och rör arbetsvillkor och respekten av fackliga rättigheter hos bolagets turkiska dotterbolag Loomis Güvenlik Hizmetleri A.S. Målet med dialogen är bland annat att bolaget ska redovisa vilka åtgärder som vidtas för att hantera de anklagelser som uppkommit. Målet är också att bolaget skall implementera policyer som försäkrar att rätten till facklig anslutning respekteras hos bolagets utländska enheter.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

### Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

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

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

# XACT Obligation (UCITS ETF)

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond och har som mål att följa utvecklingen i SHB Sweden All Bond Tradable Index med syfte att erbjuda en möjlighet att på ett enkelt och kostnadseffektivt sätt upprätthålla en portfölj som efterbildar utvecklingen av en korg av obligationer som representerar den svenska marknaden för säkerställda bostadsobligationer samt obligationer emitterade av stat och kommun, med benchmarkstatus. Mer information om indexet finns på [www.handelsbanken.se/index](http://www.handelsbanken.se/index). Där återfinns bl.a. ytterligare uppgifter om sammansättningen av index samt metoden för viktning och rebalansering. Fonden kan placera i OTC-derivat (såsom swappar och terminer) för att få en så god följsamhet som möjligt mot detta index.

### Portföljen

XACT Obligation (UCITS EFT) steg med 1,0% under året 2019\*. Fondens avkastning ges av indexet Handelsbanken Sweden All Bond Tradable Index. Handelsbanken Sweden All Bond Tradable Index är ett marknadsvidat index vars syfte är att spegla den svenska marknaden för säkerställda bostadsobligationer samt obligationer emitterade av stat och kommun, med benchmarkstatus. Indexet ombalanseras månadsvis och kuponger återinvesteras i index fortlöpande. Fonden har ingått en totalavkastningsswap med Svenska Handelsbanken AB (publ). Transaktioner sker med Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondens innehav består av ett urval av obligationer som ingår i indexet samt totalavkastningsswapen i vilken avkastningen av innehaven byts mot indexavkastningen. Skulle motparten inte kunna leverera den överenskomna avkastningen kan fonden, förutom att ingå motsvarande avtal med annan motpart, nyttja korgen obligationer för att skaffa motsvarande avkastning på annat sätt.

Den 11 november gick fonden från att vara derivatbaserad till att förvaltas fysiskt. Detta innebär att fonden från detta datum fysiskt äger underliggande tillgångar i index.

\*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

### Väsentliga risker

En investering i fonden kännetecknas av låg risk men också lägre förväntad avkastning. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är i första hand 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 löptid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående löptid. Fondens genomsnittliga återstående löptid kan variera väsentligt över tid. Fonden följer Handelsbanken Sweden All Bond Tradable Index. Handelsbanken Sweden All Bond Tradable Index är ett

marknadsvidat index vars syfte är att spegla den svenska marknaden för säkerställda bostadsobligationer samt obligationer emitterade av stat och kommun. Fondens geografiska koncentration innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global räntefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. 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. 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.

### Handel med derivatinstrument m.m.

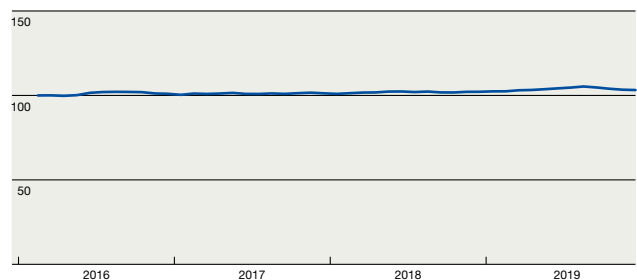
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 1 mars 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial. Den 1 oktober 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Den 11 november 2019 ändrade fonden sin syntetiska replikering till fysisk.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

### Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	9/2-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	103,34	102,32	101,40	101,13	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	493	102	0	405	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 013	517	411	410	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	9 800	5 050	4 050	4 050	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+1,0	+0,9	+0,3	+1,1	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning 1 %	+1,1	+1,0	+0,4	+1,2	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+1,0	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,1	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Handelsbanken Sweden All Bond Tradable 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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

XACT Obligation (UCITS ETF), forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,10
Årlig avgift, %	0,10
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	10,14
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	0,66

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	1,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	98,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Under 2019 övergick fonden från swapbaserad förvaltning till att äga samtliga obligationer i index vilket innebär att hela fonden omsattes. För denna omläggning utgick inget courtage.

Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	1,4	Sharpekvot	1,2
Total risk i index %	1,4	Sharpekvot i index	1,3
Jämförelseindex	Handelsbanken Sweden All Bond Tradable Index	Duration, år <sup>1)</sup>	4,0
Aktiv avkastning %	-0,1		
Informationskvot	Negativ		

1) Per balansdagen.  
\* 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

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper *	-11 117	-9 685
Värdetförändring på OTC-derivatinstrument **	2 938	3 956
Värdetförändring på fondandelar ***	3 234	-
Ränteeinkäster	9 099	10 021
Övriga intäkter	0	1
<b>Summa intäkter och värdetförändring</b>	<b>4 154</b>	<b>4 293</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	772	454
Räntekostnader	14	-
Övriga kostnader	-	1
<b>Summa kostnader</b>	<b>786</b>	<b>455</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>3 368</b>	<b>3 838</b>
* Specifikation av värdetförändring		
Realisationsvinster	2 028	546
Realisationsförluster	-7 556	-10 797
Orealiserade vinster/förluster	-5 590	566
Summa	-11 117	-9 685
** Specifikation av värdetförändring		
Realisationsvinster	34 408	26 349
Realisationsförluster	-41 624	-20 761
Orealiserade vinster/förluster	10 154	-1 632
Summa	2 938	3 956
*** Specifikation av värdetförändring		
Orealiserade vinster/förluster	3 234	-
Summa	3 234	-

Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	1 005 650	99,3	523 427	101,3
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>1 005 650</b>	<b>99,3</b>	<b>523 427</b>	<b>101,3</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 133	0,1	2 789	0,5
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 060	0,6	3 924	0,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 012 843</b>	<b>100,0</b>	<b>530 140</b>	<b>102,6</b>
<b>SKULDER</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	13 388	2,6
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 388</b>	<b>2,6</b>
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	86	0,0	44	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>86</b>	<b>0,0</b>	<b>13 432</b>	<b>2,6</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>1 012 757</b>	<b>100,0</b>	<b>516 708</b>	<b>100,0</b>
Ställda säkerheter för				
OTC-derivatinstrument	-	-	15 396	3,0

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	516 708	410 684
Andelsutgivning	492 681	102 186
Andelsinlösen	-	-
Resultat enligt resultaträkning	3 368	3 838
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 012 757</b>	<b>516 708</b>

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE RÅNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>			
<b>BOSTAD</b>			
Danske Hypotek % 2023-12-20	8 000	8 182	0,8
Danske Hypotek Loan1 FRN 2022-12-21	13 000	13 261	1,3
Danske Hypotek Loan2 1,00% 2021-12-15	7 000	7 105	0,7
Danske Hypotek Loan4 1,00% 2024-12-18	4 000	4 079	0,4
Länsförsäkringar 1,25 % 2025-09-17	5 100	5 272	0,5
Länsförsäkringar 1,25% 2023-09-20	12 200	12 586	1,2
Länsförsäkringar 1,5% RB519 2026-09-16	3 400	3 564	0,4
Länsförsäkringar Hypotek 514 1,75% 2021-06-15	8 400	8 621	0,9
Länsförsäkringar Hypotek 515 2,25% 2022-09-21	16 000	16 848	1,7
Länsförsäkringar Hypotek 517 1,50% 2024-09-18	6 300	6 582	0,6
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	37 500	38 130	3,8
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	39 400	39 982	3,9
Nordea Hypotek 5533 1,25% 2023-09-20	22 900	23 625	2,3
Nordea Hypotek 5534 1,0% 2024-09-18	19 000	19 405	1,9
SBAB 1,0% 2023-06-21	6 000	6 131	0,6
SCBC 143 1,25% 2022-06-15	13 000	13 309	1,3
SCBC 145 1,00% 2024-06-12	6 000	6 130	0,6
SCBC 147 2,0% 2026-06-17	13 000	14 054	1,4
SCBC RB 142 2021-03-17	15 000	15 150	1,5
Stadshypotek 1,50% 2023-06-01	32 000	33 240	3,3
Stadshypotek 1,50% 2024-12-03	16 000	16 727	1,7
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	26 000	26 416	2,6
Stadshypotek 1585 1,50% 2021-12-15	33 000	33 818	3,3
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	30 000	33 413	3,3
Stadshypotek 1588 1,50% 2024-03-01	24 000	25 041	2,5
Stadshypotek RB 1594 2% 2028-09-01	8 000	8 740	0,9
Swedbank Hypotek 190 1,00% 2021-09-15	27 200	27 568	2,7
Swedbank Hypotek 191 1,00% 2022-06-15	46 600	47 422	4,7
Swedbank Hypotek 192 1,00% 2023-03-15	18 500	18 888	1,9
Swedbank Hypotek 193 1,00% 2023-12-20	9 400	9 614	0,9
Swedbank Hypotek 194 1,00% 2024-09-18	18 600	18 997	1,9
		<b>561 901</b>	<b>55,4</b>
<b>STAT OCH KOMMUN</b>			
Kommuninvest 0,25% 2022-06-01	15 420	15 470	1,5
Kommuninvest 1,0% 2025-05-12	17 670	18 168	1,8
Kommuninvest 1,00% 2021-09-15	15 740	15 991	1,6
Kommuninvest K2302 0,75% 2023-02-22	11 560	11 759	1,2
Kommuninvest K2311 1,00% 2023-11-13	12 110	12 440	1,2
Kommuninvest K2410 1,00% 2024-10-02	8 760	9 010	0,9
Kommuninvest K2611 1,00% 2026-11-12	6 340	6 490	0,6
Statsobligation 1053 3,50% 2039-03-30	21 695	33 509	3,3
Statsobligation 1054 3,50% 2022-06-01	44 350	48 469	4,8
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	12 575	15 532	1,5
Statsobligation 1057 1,50% 2023-11-13	47 290	50 524	5,0
Statsobligation 1058 2,50% 2025-05-12	37 035	42 358	4,2
Statsobligation 1059 1,00% 2026-11-12	25 535	27 421	2,7
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	19 480	20 664	2,0
Statsobligation RB 1061 0,75% 2029-11-12	18 900	20 032	2,0
		<b>347 838</b>	<b>34,4</b>
<b>ÖVRIGA</b>			
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	29 500	30 231	3,0
SEB Bolån 579 1,00% 2024-12-18	20 000	20 395	2,0
SEB RB 575 2022-12-21	24 000	24 834	2,5
SEB RB 576 1,0% 2023-12-20	20 000	20 451	2,0
		<b>95 911</b>	<b>9,5</b>
<b>Summa noterade räntebärande värdepapper</b>	<b>1 005 650</b>	<b>99,3</b>	
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>	<b>1 005 650</b>	<b>99,3</b>	
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>	<b>1 005 650</b>	<b>99,3</b>	
Netto, övriga tillgångar och skulder		7 107	0,7
<b>Total summa fondförmögenhet</b>	<b>1 012 757</b>	<b>100,0</b>	

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,3

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. -

XACT Obligation (UCITS ETF), forts.

**Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\***

<b>Företag/koncern</b>	<b>% av fondförmögenheten</b>	<b>Företag/koncern</b>	<b>% av fondförmögenheten</b>
Svenska staten	25,5	SEB	9,5
Handelsbanken	17,6	Kommuninvest	8,8
Swedbank	12,1	Länsförsäkringar	5,3
Nordea	11,9	SCBC	4,8
		Danske Bank	3,2

\* 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.

*Svenska Handelsbanken AB (publ) (the "Index Owner") is not liable for loss or damage resulting from Swedish or foreign legislative enactment, actions of Swedish or foreign authorities, war, power failure, telecommunication failure, fire, water damage, strike, blockade, lockout, boycott, or other similar circumstances outside the control of the Index Owner. The reservation with respect to strikes, blockade, lockout and boycott also applies if the Index Owner adopts or is the object of such conflict measures.*

*The Index Owner is not responsible in any circumstance for loss of data, non-payment of profits or other indirect damage. The Index Owner provides no express or implied warranties regarding the results which may be obtained as a consequence of the use of the Index or regarding the value of the Index at any given time.*

*The Index Owner shall in no case be liable for errors or defects in the Index nor obligated to provide notice of, or publish, errors in the Index.*

# XACT OBLIGATION (UCITS ETF)

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden. Detta beror fondens placeringsinriktning då den endast placerar i svenska statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer.

## Metoder för hållbarhetsarbetet

### Fonden väljer bort

Mot bakgrund av fondens placeringsinriktning har fonden under 2019 inte placerat i obligationer utgivna av företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, som till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Fonden har inte heller placerat i obligationer utgivna av företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen eller företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden har heller inte placerat i obligationer utgivna av företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

# XACT OBX (UCITS ETF)

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet OBX Index så nära som möjligt. Indexet består av de 25 mest omsatta aktierna på Oslo Børs över en sex månaders period och sammanställs av Oslo Børs varje halvår. Fonden följer index genom att fysiskt placera i aktier som ingår i ovanstående index. För att skydda fondens värde eller för att spara kostnader kan vi som komplement använda derivat såsom terminer.

### Portföljen

XACT OBX steg med 13,7% helåret 2019\*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet OBX Total Return Index. I indexet ingår de 25 mest omsatta aktierna på Oslo Børs. Index viktas om två gånger per år, i juni och december. Vid indexomvikningen i december tillkom FRO och BW LPG medan PGS och ELK åkte ur. Vid årsskiftet var Equinor, DNB och Telenor största innehav i fonden.

\*) 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 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. 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 22 februari 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (15 september 2017) då Handelsbanken Kapitalförvaltning AS XACT OBX (Norge) lades samman med XACT OBX (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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

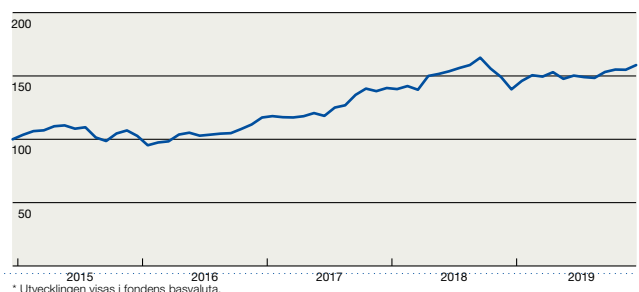
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

### Fondfakta - historik

	2019	2018	15/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, NOK	80,78	71,03	71,56	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-1 143	-149	-18	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	675	1 651	1 807	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	8 350	23 250	25 250	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+13,7	-0,7	+19,9	+14,2	+2,7	+3,6	+22,4	+14,1	-11,0	+17,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+14,1	-0,5	+20,2	+14,6	+2,9	+4,0	+22,7	+14,7	-10,7	+18,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+6,2	+9,1	+17,0	+8,3	+3,1	+12,6	+18,2	+0,8	+2,2	+41,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+6,6	+9,4	+17,4	+8,6	+3,5	+13,0	+18,7	+1,2	+2,7	+41,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i NOK	+9,7	+7,6	+12,2	+11,2	+5,7	+8,6	+19,9	-1,0	-1,1	+7,2

XACT OBX (UCITS ETF), forts.

Fondfakta - historik forts.

	2019	2018	15/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Motsvarande för jämførelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+10,0	+8,0	+12,6	+11,6	+6,1	+9,1	+20,4	-0,6	-0,8	+7,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i NOK	+9,1	+13,6	+5,4	+4,8	+6,5	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämførelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+9,5	+14,0	+5,8	+5,2	+6,8	-	-	-	-	-
Områkningskurs NOK/SEK	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-

Jämførelseindex: OBX  
Fondens jämførelsenorm 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	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmøgenhet	0,30
Årlig avgift, %	0,30
Transaktionskostnader, tNOK	35
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	32,62
Förvaltningskostnad i NOK vid månadsparande 100 NOK	2,01

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	11,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	11,2	Sharpekvot	0,5
Jämførelseindex	OBX	Sharpekvot i index	0,5
Aktiv avkastning %	-0,3		

\* Riskmått 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

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	108 846	-77 922
Värdeförändring på övriga derivatinstrument**	98	583
Räntetäckter	0	4
Utdelningar	60 191	76 451
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	249	-
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>169 384</b>	<b>-885</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 428	5 642
Räntekostnader	6	0
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	50	-
Övriga kostnader	35	56
<b>Summa kostnader</b>	<b>3 519</b>	<b>5 698</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>165 865</b>	<b>-6 583</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	297 906	50 645
Realisationsförluster	-33 804	-16 317
Orealiserade vinster/förluster	-155 256	-112 251
<b>Summa</b>	<b>108 846</b>	<b>-77 922</b>
<b>** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	1 559	3 498
Realisationsförluster	-1 461	-2 916
<b>Summa</b>	<b>98</b>	<b>583</b>

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

Balansräkning, tNOK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	674 263	100,0	1 651 054	100,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde<sup>Not 2)</sup></b>	<b>674 263</b>	<b>100,0</b>	<b>1 651 054</b>	<b>100,0</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	406	0,1	810	0,1
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,0	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>674 687</b>	<b>100,0</b>	<b>1 651 864</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	174	0,0	446	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>174</b>	<b>0,0</b>	<b>446</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmøgenhet<sup>Not 1)</sup></b>	<b>674 513</b>	<b>100,0</b>	<b>1 651 418</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	26 156	3,9	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	30 023	4,5	-	-

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmøgenhet, tNOK

	2019	2018
Fondförmøgenhet vid periodens början	1 651 418	1 806 885
Andelsutgivning	17 819	1
Andelsinlösen	-1 160 589	-148 885
Resultat enligt resultaträkning	165 865	-6 583
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmøgenhet vid periodens slut</b>	<b>674 513</b>	<b>1 651 418</b>

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Leroy Seafood Group	181 028	10 554	1,6
Mowi ASA	283 065	64 595	9,6
SalMar	34 235	15 382	2,3
		<b>90 531</b>	<b>13,4</b>
<b>ENERGI</b>			
Aker	15 865	8 623	1,3
BW LPG	50 601	3 737	0,6
BW Offshore1	56 279	3 714	0,6
Det Norske Oljeselskap	65 631	18 902	2,8
DNO International	366 732	4 243	0,6
Equinor ASA	706 076	123 916	18,4
Frontline	46 426	5 149	0,8
TGS-NOPEC Geophysical	71 476	19 091	2,8
		<b>187 375</b>	<b>27,7</b>
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			
DNB	576 150	94 489	14,0
Gjensidige Forsikring	121 576	22 400	3,3
Storebrand	283 900	19 595	2,9
		<b>136 484</b>	<b>20,2</b>
<b>INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER</b>			
Golden Ocean Group Ord Shs	47 094	2 399	0,4
NEL	742 816	6 425	1,0
Norwegian Air Shuttle	82 832	3 127	0,5
Orkla	486 638	43 291	6,4
Tomra Systems	67 301	18 737	2,8
		<b>73 980</b>	<b>11,0</b>
<b>MATERIAL</b>			
Norsk Hydro	871 573	28 448	4,2
Yara International	107 715	39 338	5,8
		<b>67 786</b>	<b>10,1</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER</b>			
Bakkafrost	33 734	21 927	3,3
Schibsted	48 263	12 804	1,9
		<b>34 731</b>	<b>5,2</b>



XACT OBX (UCITS ETF), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Telenor	432 697	68 128	10,1
		<b>68 128</b>	<b>10,1</b>
<b>ÖVRIGT</b>			
Subsea 7	145 290	15 248	2,3
		<b>15 248</b>	<b>2,3</b>
<b>Summa noterade aktier</b>		<b>674 263</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>674 263</b>	<b>100,0</b>
Summa innehav av finansiella instrument		674 263	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		250	0,0
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>674 513</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 100,0

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. -

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland  
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien  
 -HSBC Bank Plc, Storbritannien  
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien  
 -Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien  
 -Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige, Sverige  
 -Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige, Sverige  
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

### Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

**Volym utlånade värdepapper i % av totala utlånbara tillgångar 3,92**

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

Brittiska Staten	7 699
Franska Staten	2 682
Amerikanska Staten	2 588
Österrikiska Staten	1 257
Belgiska Staten	908
Walt Disney Co/The	442
Linde Plc	429
Finska Staten	387
Pfizer Inc	370
Global Payments Inc	338

**De största motparterna för värdepapperslån, tNOK:**

Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	17 016
UBS AG, London Branch, Storbritannien	4 762
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	2 729
HSBC Bank Plc, Storbritannien	1 650
	<b>26 156</b>

**Typ av och kvalitet på säkerheten, tNOK:**

Aktier	14 189
Obligationer och andra räntebärande instrument	15 834
	<b>30 023</b>

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	367
En till tre månader	18
Tre månader till ett år	456
Mer än ett år	14 992
Obestämd löptid	14 189
	<b>30 023</b>

**Säkerheternas valuta tNOK:**

AUD	40
CAD	1 039
CHF	105
DKK	7
EUR	7 793
GBP	9 655
HKD	340
JPY	542
SEK	138
SGD	4
USD	10 358
	<b>30 023</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 248 tNOK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

# XACT OBX (UCITS ETF)

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter som miljö-, sociala- samt bolagsstyrningsaspekter. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

I det index som fonden följer finns idag inga bolag som inte lever upp till fondbolagets krav inom hållbarhetsområdet. Skulle ett nytt eller befintligt bolag i index i framtiden inte leva upp till dessa krav kommer fondbolaget att byta index. Det kan få till följd att det under en övergångsperiod, fram till dess att indexbyte har kunnat ske, finns bolag i index som inte lever upp till fondbolagets krav inom hållbarhetsområdet (se närmare i fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt informationsbroschyens allmänna del, [www.handelsbanken.se/fonder](http://www.handelsbanken.se/fonder)).

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar väljer fonden och dess index bort 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.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömning har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont, har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverat i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Uppföljning av detta 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 inte ägande i några av dessa företag.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

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

# XACT OBX BEAR (UCITS ETF)

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond med hävstång. Fonden har som mål att ge en daglig exponering som motsvarar men inte överstiger 200% av den dagliga motsatta förändringen i OBX Index. Detta innebär att när OBX index faller med 1% en börsdag, stiger XACT OBX Bear med cirka 2%. Indexet består av de 25 mest omsatta aktierna på Oslo Børs över en sex månaders period och sammanställs av Oslo Børs varje halvår. Fondens förmögenhet består av likvida medel och terminskontrakt (OBX futures) motsvarande, men ej överstigande, 200 procent av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering mot OBX Index motsvarande 200% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

### Portföljen

XACT OBX Bear sjönk med 25,1% under helåret 2019\*. Portföljen består av två tillgångslag: sålda terminer och likvida medel som är placerade på räntebärande konto. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

\*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

### Väsentliga risker

Fondens placeringar sker främst på konto och i derivat och ger en negativ exponering mot Oslo Børs OBX motsvarande 200 % av fondens värde. Detta innebär att den dagliga förväntade utvecklingen i fonden motsvarar 200 % av rörelsen i index fast i motsatt riktning. En investering i fonden kännetecknas därmed av hög risk men också möjlighet till hög avkastning och värdet på fonden kan komma att variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag 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 över tid bidrar till att minska risken i fonden. 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 2019 har fonden utnyttjat denna

möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret -198,9%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret -191,7%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret -195,2%

### Information

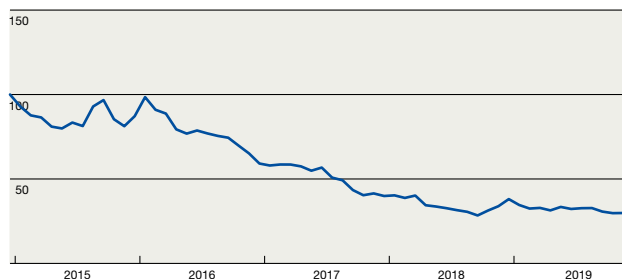
Den 8 mars 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (15 september 2017) då Handelsbanken Kapitalförvaltning AS XACT Derivat Bear (Norge) lades samman med XACT OBX BEAR (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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

### Fondfakta - historik

	2019	2018	15/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, NOK	27,09	36,18	37,93	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	118	-184	87	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	376	367	580	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	13 900	10 150	15 300	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	-25,1	-4,6	-32,5	-32,2	-12,8	-10,9	-33,3	-27,9	+7,3	-35,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+14,1	-0,5	+20,2	+14,6	+2,9	+4,0	+22,7	+14,7	-10,7	+18,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	32,7	34,3	29,2	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	-15,5	-19,8	-32,3	+8,3	+3,1	+12,6	+18,2	+0,8	+2,2	+41,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+6,6	+9,4	+17,4	+8,6	+3,5	+13,0	+18,7	+1,2	+2,7	+41,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i NOK	-22,2	-19,4	-25,0	-24,0	-16,7	-21,5	-38,9	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+10,0	+8,0	+12,6	+11,6	+6,1	+9,1	+20,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i NOK	-21,9	-29,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+9,5	+14,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OBX

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.

XACT OBX BEAR (UCITS ETF), forts.

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,80
Årlig avgift, %	0,80
Transaktionskostnader, tNOK	1 496
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	66,66
Förvaltningskostnad i NOK vid månads sparande 100 NOK	4,89

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	0,0
Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	-0,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Måttan är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OBX™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåttan beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	21,5	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	11,2	Sharpekvot	-0,8
Jämförelseindex	OBX	Sharpekvot i index	0,5
Aktiv avkastning %	-22,0		

\* 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, tNOK

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	-108 082	-25 002
Ränteutgifter	3 876	2 129
Övriga intäkter	1	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-104 205</b>	<b>-22 873</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 312	4 315
Räntekostnader	1	6
Övriga kostnader	1 399	1 853
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 712</b>	<b>6 174</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-108 917</b>	<b>-29 047</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	566 385	968 620
Realisationsförluster	-682 187	-993 622
Orealiserade vinster/förluster	7 720	0
Summa	-108 082	-25 002

## Balansräkning, tNOK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Bankmedel och övriga likvida medel	373 967	99,3	381 641	103,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 845	0,8	14	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>376 812</b>	<b>100,1</b>	<b>381 655</b>	<b>103,9</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	316	0,1	291	0,1
Övriga skulder	1	0,0	14 088	3,8
<b>Summa skulder</b>	<b>317</b>	<b>0,1</b>	<b>14 379</b>	<b>3,9</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>376 495</b>	<b>100,0</b>	<b>367 276</b>	<b>100,0</b>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	40 117	10,7	71 200	19,4

1) Likvida medel 40 117 tNOK

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	367 276	580 338
Andelsutgivning	238 790	239 692
Andelsinlösen	-120 654	-423 707
Resultat enligt resultaträkning	-108 917	-29 047
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>376 495</b>	<b>367 276</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
<b>AKTIEINDEXTERMINER</b>			
OBX Index Future Jan20 <sup>1)</sup>	-8 618	0	0,0
<b>Summa aktieindexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa börshandlade derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		376 495	100,0
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>376 495</b>	<b>100,0</b>

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -727 428 tNOK, vilket motsvarar 193,2% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

## XACT OBX BEAR (UCITS ETF)

### **Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden**

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden. Det beror på att fonden endast placerar i standardiserade derivatinstrument (indexterminer) samt statsskuldväxlar och likvida medel. Att hållbarhetsaspekter inte beaktas i förvaltningen ska inte likställas med att fonden inte är hållbar.

# XACT OBX BULL (UCITS ETF)

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad fond med hävstång. Fonden har som mål att ge en daglig exponering som motsvarar men inte överstiger 200% av den dagliga förändringen i OBX Index. Detta innebär att när OBX Index stiger med 1% en börsdag, stiger XACT OBX Bull med cirka 2%. Indexet består av de 25 mest omsatta aktierna på Oslo Børs över en sex månaders period och sammanställs av Oslo Børs varje halvår. Fondens förmögenhet består av likvida medel och terminskontrakt (OBX futures) motsvarande, men ej överstigande, 200 procent av fondens värde. För att fonden ska bibehålla en exponering mot OBX Index motsvarande 200% av fondförmögenheten, sker en daglig ombalansering av fondens terminsinnehav.

### Portföljen

XACT OBX Bull steg med 23,9% under helåret 2019\*. Portföljen består av två tillgångsslag: köpta terminer och likvida medel som är placerade på räntebärande konto. Portföljen ombalanseras dagligen för att behålla samma hävstång och riskprofil.

\* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

### Väsentliga risker

Fondens placeringar sker främst på konto och i derivat och ger en exponering mot Oslo Børs OBX motsvarande 200 % av fondens värde. Detta innebär att den dagliga förväntade utvecklingen i fonden motsvarar 200 % av rörelsen i index. En investering i fonden kännetecknas därmed av hög risk men också möjlighet till hög avkastning och värdet på fonden kan komma att variera kraftigt över tid. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företaget 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 minskar risken i fonden. 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har

fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 196,1%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 193,8%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 194,7%

### Information

Den 8 mars 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (15 september 2017) då Handelsbanken Kapitalförvaltning AS XACT Derivat Bull (Norge) lades samman med XACT OBX BULL (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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Fondens utveckling\*



### Fondfakta - historik

	2019	2018	15/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, NOK	194,90	157,27	165,72	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-89	36	-25	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	302	322	290	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	1 550	2 050	1 750	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+23,9	-5,1	+38,5	+22,0	-0,4	+2,4	+42,9	+22,1	-28,9	+24,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+14,1	-0,5	+20,2	+14,6	+2,9	+4,0	+22,7	+14,7	-10,7	+18,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	10,9	11,4	10,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+8,4	+14,7	+30,0	+10,2	+1,0	+21,0	+32,1	-6,9	-5,8	+71,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+6,6	+9,4	+17,4	+8,6	+3,5	+13,0	+18,7	+1,2	+2,7	+41,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i NOK	+14,6	+10,4	+19,8	+16,8	+4,8	+9,7	+29,6	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+10,0	+8,0	+12,6	+11,6	+6,1	+9,1	+20,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i NOK	+12,1	+19,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+9,5	+14,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,07	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex OBX										

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.

XACT OBX BULL (UCITS ETF), forts.

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,80
Årlig avgift, %	0,80
Transaktionskostnader, tNOK	961
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
Förvaltningskostnad i NOK vid engångsinsättning 10 000 NOK	92,67
Förvaltningskostnad i NOK vid månads sparande 100 NOK	5,43

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	0,0
Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	-0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Måttan är missvisande då fonden till övervägande del handlar i terminskontrakt på OBX™ index. Skillnaden mellan de båda omsättningshastighetsmåttan beror på att i det översta endast ingår gjorda affärer i finansiella instrument. I det understa tas även hänsyn till köpta och sålda andelar i fonden.

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	22,1	Informationskvot	0,2
Total risk i index %	11,2	Sharpekvot	0,3
Jämförelseindex	OBX	Sharpekvot i index	0,5
Aktiv avkastning %	1,9		

\* 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, tNOK

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	69 162	-1 354
Ränteutgifter	3 011	1 182
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>72 173</b>	<b>-172</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	2 617	2 277
Räntekostnader	1	5
Övriga kostnader	912	836
<b>Summa kostnader</b>	<b>3 530</b>	<b>3 118</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>68 643</b>	<b>-3 290</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	525 459	524 503
Realisationsförluster	-451 928	-525 857
Orealiserade vinster/förluster	-4 368	0
Summa	69 162	-1 354

## Balansräkning, tNOK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Bankmedel och övriga likvida medel	300 097	99,3	311 750	96,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 236	0,7	9	0,0
Övriga tillgångar	-	-	10 856	3,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>302 333</b>	<b>100,1</b>	<b>322 615</b>	<b>100,1</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	230	0,1	210	0,1
<b>Summa skulder</b>	<b>230</b>	<b>0,1</b>	<b>210</b>	<b>0,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>302 103</b>	<b>100,0</b>	<b>322 405</b>	<b>100,0</b>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	27 439	9,1	54 900	17,0

1) Likvida medel 27 439 tNOK

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tNOK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	322 405	290 018
Andelsutgivning	25 463	348 322
Andelsinlösen	-114 408	-312 645
Resultat enligt resultaträkning	68 643	-3 290
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>302 103</b>	<b>322 405</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT\*\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
<b>AKTIEINDEXTERMINER</b>			
OBX Index Future Jan20 <sup>1)</sup>	7 006	0	0,0
<b>Summa aktieindexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa börshandlade derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		302 103	100,0
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>302 103</b>	<b>100,0</b>

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 591 362 tNOK, vilket motsvarar 195,7% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

## XACT OBX BULL (UCITS ETF)

### **Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden**

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden. Det beror på att fonden endast placerar i standardiserade derivatinstrument (indexterminer) samt statsskuldväxlar och likvida medel. Att hållbarhetsaspekter inte beaktas i förvaltningen ska inte likställas med att fonden inte är hållbar.



# XACT OMXC25 (UCITS ETF)

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet OMX Copenhagen 25 GI Index i syfte att uppnå en avkastning som så nära som möjligt motsvarar utvecklingen för detta index. OMX Copenhagen 25 GI Index är ett marknadsvärdesviktat index bestående av de 25 mest omsatta aktierna på Copenhagen Stock Exchange. Fonden placerar i aktier som ingår i detta index.

### Portföljen

XACT OMXC25 startade den 4 februari 2019. Fonden steg med 21,5% under perioden 4 februari - 31 december 2019\*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet OMX Copenhagen 25 Index GI. Index viktas om två gånger per år, i juni och december. Vid indexomvikningen i december tillkom TOP medan DRLCO åkte ur. Vid årsskiftet var NOVO, DSV och VWS största innehav i fonden.

\*) 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 ett begränsat antal aktier utgivna i Danmark. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden får placera i derivat som ett led i placeringsinriktningen men användningen av derivat är inte av sådan karaktär att den påverkar fondens risknivå annat än marginellt.

### Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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 primärt 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 bolagsstämma 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.

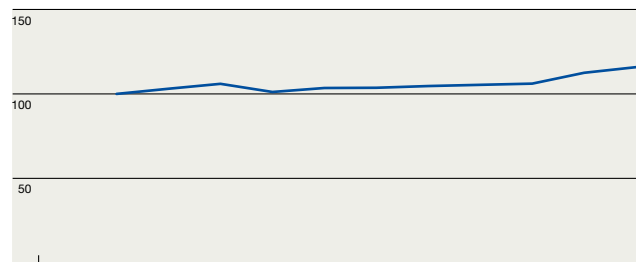
Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

### Fondfakta - historik

	4/2-31/12 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, DKK	121,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnDKK	121	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnDKK	140	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	1 150	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, DKK	+21,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, DKK	+21,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs DKK/SEK	1,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OMX Copenhagen 25 GI 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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

### Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,20
Årlig avgift, %	0,20
Transaktionskostnader, tDKK	4
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK,NOK / 1 000 EUR	-
Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK,NOK / 10 EUR	-

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	12,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

XACT OMXC25 (UCITS ETF), forts.

**Risk- och avkastningsmått\***

Prognostiserad total risk	12,4
* 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 fondrapporten. De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.	

**Resultaträkning, tDKK**

	4/2-31/12 2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper *	17 765	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	30	-
Räntetäckningar	-1	-
Utdelningar	1 484	-
Valutakursvinster och -förluster netto	0	-
Övriga finansiella intäkter	0	-
Övriga intäkter	0	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>19 278</b>	<b>-</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	181	-
Räntekostnader	0	-
Övriga finansiella kostnader	0	-
Övriga kostnader	4	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>185</b>	<b>-</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>19 093</b>	<b>-</b>
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	809	-
Realisationsförluster	-454	-
Orealiserade vinster/förluster	17 411	-
Summa	17 765	-
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	132	-
Realisationsförluster	-100	-
Orealiserade vinster/förluster	-2	-
Summa	30	-

**Balansräkning, tDKK**

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	139 257	99,7	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> (Not 2)	<b>139 257</b>	<b>99,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	297	0,2	-	-
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	207	0,2	-	-
Övriga tillgångar	1	-0,1	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>139 762</b>	<b>100,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	24	0,0	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>24</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondförmögenhet</b> (Not 1)	<b>139 738</b>	<b>100,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	30	0,0	-	-

<sup>1)</sup> Likvida medel 30 tDKK

Not 1) till balansräkning

**Förändring av fondförmögenhet, tDKK**

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	-	-
Andelsutgivning	120 645	-
Andelsinlösen	-	-
Resultat enligt resultaträkning	19 093	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>139 738</b>	<b>-</b>

Not 2) till balansräkning

**Fondens innehav av finansiella instrument**

**ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tDKK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Carlsberg	9 867	9 806	7,0
Royal Unibrew	3 933	2 399	1,7
		<b>12 205</b>	<b>8,7</b>
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			
Danske Bank	64 308	6 932	5,0
Jyske Bank	5 635	1 370	1,0
Topdanmark	4 439	1 458	1,0
Tryg	11 270	2 226	1,6
		<b>11 986</b>	<b>8,6</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Ambu B Ord	19 067	2 130	1,5
Coloplast B	16 422	13 571	9,7
Genmab	5 635	8 348	6,0
GN Store Nord	11 799	3 697	2,6
Lundbeck	5 750	1 463	1,0
Novo Nordisk	53 705	20 765	14,9
William Demant	6 854	1 438	1,0
		<b>51 412</b>	<b>37,0</b>
<b>INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER</b>			
A.P. Møller-Mærsk A	299	2 700	1,9
A.P. Møller-Mærsk B	644	6 188	4,4
DSV	19 504	14 975	10,7
FLSmidth	3 818	1 013	0,7
ISS	13 846	2 213	1,6
Rockwool International B	644	1 016	0,7
Vestas Wind Systems	18 538	12 480	8,9
		<b>40 585</b>	<b>29,0</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
SimCorp	3 220	2 439	1,7
		<b>2 439</b>	<b>1,7</b>
<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>			
DONG Energy Ord Shs	12 144	8 367	6,0
		<b>8 367</b>	<b>6,0</b>
<b>MATERIAL</b>			
Christian Hansen Holding	7 015	3 714	2,7
Novozymes	18 354	5 983	4,3
		<b>9 697</b>	<b>6,9</b>
<b>ÖVRIGT</b>			
Pandora	8 855	2 566	1,8
		<b>2 566</b>	<b>1,8</b>
<b>Summa noterade aktier</b>		<b>139 257</b>	<b>99,7</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>139 257</b>	<b>99,7</b>

**BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT\*\***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tDKK	% av fondförm.
<b>AKTIEINDEXTERMINER</b>			
OMXC250A <sup>1)</sup>	3	0	0,0
<b>Summa aktieindexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa börshandlade derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>139 257</b>	<b>99,7</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		481	0,3
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>139 738</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Aktieindextermin med underliggande exponering på 377 tDKK, vilket motsvarar 0,3% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondel procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,7

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. -

**Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\***

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
A.P. Møller-Mærsk	6,3

\* 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.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av Nasdaq, Inc. eller dess dotterbolag ("bolagen"). Bolagen lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMX Copenhagen 25 Index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av indexet vid viss tidpunkt. Bolagen skall i intet fall vara ansvariga för fel i OMX Copenhagen 25 Index och skall inte heller vara skyldiga att meddela eller offentliggöra eventuella fel i indexet.

OMX Copenhagen 25 Index är varumärke tillhörande Nasdaq, Inc. och används enligt licens från Nasdaq, Inc.

# XACT OMXC25 (UCITS ETF)

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter som miljö-, sociala- samt bolagsstyrningsaspekter. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

I det index som fonden följer finns idag inga bolag som inte lever upp till fondbolagets krav inom hållbarhetsområdet. Skulle ett nytt eller befintligt bolag i index i framtiden inte leva upp till dessa krav kommer fondbolaget att byta index. Det kan få till följd att det under en övergångsperiod, fram till dess att indexbyte har kunnat ske, finns bolag i index som inte lever upp till fondbolagets krav inom hållbarhetsområdet (se närmare i fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt informationsbroschyens allmänna del, [www.handelsbanken.se/fonder](http://www.handelsbanken.se/fonder)).

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar väljer fonden och dess index bort 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.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömning har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverat i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Uppföljning av detta 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången ägande i två av dessa företag.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Danske Bank. Dialogen har varit kopplad till SDG 16 och UNGC Principle 10 och rör anklagelser om att Danske Bank inte på ett tillfredställande sätt förhindrat penningtvätt i sin verksamhet i Estland.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generell aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter. För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på åtta bolagsstämmor.

# XACT OMXS30 (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet OMXS30™ så nära som möjligt. Indexet består av de 30 mest omsatta aktierna på OMX Nordic Exchange Stockholm.

### Portföljen

XACT OMXS30™ steg med 30,5% under 2019\*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet. Vid årskiftet var de tre största innehaven Atlas Copco A, Hennes & Mauritz B och Volvo B. NASDAQ OMXS30™ omviktas två gånger per år: sista juni och sista december. Inga förändringar i innehaven skedde sista december.

\*) 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 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 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 22 februari 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial.

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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

## Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

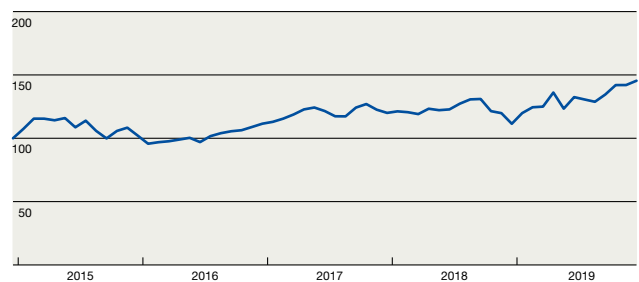
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

## Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

## Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	222,10	170,20	183,32	170,31	155,94	152,73	134,42	107,48	94,27	112,63
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-2 096	-1 243	318	-162	-187	-3 179	566	358	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	9 461	9 378	11 494	10 380	9 754	9 821	11 668	8 873	7 443	7 372
Antal andelar, tusental	42 600	55 100	62 700	60 950	62 550	64 300	86 800	82 550	78 950	65 450
Total avkastning i %	+30,5	-7,2	+7,6	+9,2	+2,1	+13,6	+25,1	+16,0	-11,9	+24,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+30,7	-7,0	+7,7	+9,4	+2,2	+14,0	+25,5	+16,3	-11,6	+24,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+10,1	0,0	+8,4	+5,6	+7,7	+19,2	+20,4	+1,1	+4,7	+36,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,2	0,0	+8,5	+5,8	+7,9	+19,6	+20,8	+1,4	+5,1	+36,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+7,8	+4,8	+11,3	+12,9	+8,2	+12,6	+18,9	+3,8	+0,1	+6,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,9	+5,0	+11,5	+13,2	+8,5	+12,9	+19,2	+4,1	+0,4	+7,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+10,1	+11,6	+7,5	+6,3	+7,5	+10,4	+10,9	+11,6	+4,5	+3,6

XACT OMXS30 (UCITS ETF), forts.

### Fondfakta - historik forts.

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,4	+11,9	+7,7	+6,6	+7,8	+10,8	+11,3	+12,0	+4,7	+3,7
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	1,64	5,60	3,44
Jämförelseindex: OMXS30™ Gross 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 fondrapporten.

### Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,10
Årlig avgift, %	0,10
Transaktionskostnader, tSEK	162
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	11,78
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	0,70

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	8,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

### Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	15,8	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	15,8	Sharpekvot	0,7
Jämförelseindex OMXS30™ Gross Index		Sharpekvot i index	0,7
Aktiv avkastning %	-0,2		

\* 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

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 835 312	-1 312 488
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	4 064	-612
Räntetäckter	-160	-102
Utdelningar	347 909	452 509
Valutakursvinster och -förluster netto	-	0
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	450	-
Övriga intäkter	60	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>2 187 635</b>	<b>-860 693</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	8 199	11 127
Räntekostnader	-1	-
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	90	-
Övriga kostnader	162	674
<b>Summa kostnader</b>	<b>8 450</b>	<b>11 801</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>2 179 185</b>	<b>-872 494</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	798 916	951 707
Realisationsförluster	-491 800	-521 260
Orealiserade vinster/förluster	1 528 196	-1 742 935
<b>Summa</b>	<b>1 835 312</b>	<b>-1 312 488</b>
<b>** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	11 360	21 435
Realisationsförluster	-7 285	-22 047
Orealiserade vinster/förluster	-11	-
<b>Summa</b>	<b>4 064</b>	<b>-612</b>

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

### Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	9 460 612	100,0	9 379 342	100,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde <sup>Not 2)</sup></b>	<b>9 460 612</b>	<b>100,0</b>	<b>9 379 342</b>	<b>100,0</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	823	0,0	965	0,0
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	65	0,0	-	-
Övriga tillgångar	26 002	0,3	337 639	3,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 487 502</b>	<b>100,3</b>	<b>9 717 946</b>	<b>103,6</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	749	0,0	848	0,0
Övriga skulder	25 475	0,3	339 191	3,6
<b>Summa skulder</b>	<b>26 224</b>	<b>0,3</b>	<b>340 039</b>	<b>3,6</b>
<b>Fondförmögenhet <sup>Not 1)</sup></b>	<b>9 461 278</b>	<b>100,0</b>	<b>9 377 907</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	565 625	6,0	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	735 910	7,8	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-	1 670	0,0

Not 1) till balansräkning

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	9 377 907	11 493 888
Andelsutgivning	4 849 903	4 202 977
Andelsinlösen	-6 945 717	-5 446 464
Resultat enligt resultaträkning	2 179 185	-872 494
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>9 461 278</b>	<b>9 377 907</b>

Not 2) till balansräkning

### Fondens innehav av finansiella instrument

#### ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Essity B	1 426 248	430 442	4,5
Swedish Match	379 992	183 460	1,9
		613 902	6,5
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			
Handelsbanken A	4 342 644	438 173	4,6
Investor B	1 017 288	520 038	5,5
Kinnevik B	540 168	123 698	1,3
Nordea Bank Abp Stockholm	3 791 400	286 781	3,0
SEB A	4 847 028	426 926	4,5
Swedbank A	2 528 736	352 632	3,7
		2 148 249	22,7
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
AstraZeneca SDB	307 572	289 179	3,1
Getinge B	567 432	98 733	1,0
		387 912	4,1
<b>INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER</b>			
ABB SDB	1 209 840	272 335	2,9
Alfa Laval	937 200	221 085	2,3
Assa Abloy B	2 356 632	516 102	5,5
Atlas Copco A	1 875 252	700 594	7,4
Atlas Copco B1	871 596	283 443	3,0
Hexagon B	782 136	410 621	4,3
Sandvik	2 802 228	511 827	5,4
Securitas B	777 024	125 451	1,3
Skanska B	893 748	189 206	2,0
SKF B	944 016	178 797	1,9
Volvo B	3 687 456	578 562	6,1
		3 988 024	42,2
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Ericsson B	6 862 860	559 735	5,9
		559 735	5,9
<b>MATERIAL</b>			
Boliden1	610 884	151 805	1,6
SCA B	1 424 544	135 332	1,4
SSAB A	679 044	22 307	0,2
		309 443	3,3

XACT OMXS30 (UCITS ETF), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER</b>			
Autoliv	122 688	97 046	1,0
Electrolux B	671 376	154 349	1,6
Hennes & Mauritz B	3 262 308	621 404	6,6
		<b>872 800</b>	<b>9,2</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Tele2 B	1 487 592	202 089	2,1
TeliaSonera	9 402 672	378 458	4,0
		<b>580 547</b>	<b>6,1</b>
<b>Summa noterade aktier</b>		<b>9 460 612</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>9 460 612</b>	<b>100,0</b>
Summa innehav av finansiella instrument		9 460 612	100,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		666	0,0
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>9 461 278</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 100,0

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. -

## Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\*

### Företag/koncern % av fondförmögenheten

Atlas Copco	10,4
-------------	------

\* 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.

## Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 5,98

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

Franska Staten	165 255
Brittiska Staten	82 712
Amerikanska Staten	73 136
Nederländska Staten	45 365
Schweiziska staten	42 856
Aegon Nv	16 892
Royal Dutch Shell Plc	16 294
Swatch Group Ag	16 181
Bayer Ag	15 448
Continental Ag	15 173

### De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	359 245
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	130 780
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	66 900
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	8 700
	<b>565 625</b>

### Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	325 428
Obligationer och andra räntebärande instrument	410 482
	<b>735 910</b>

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	2 543
En till tre månader	11 274
Tre månader till ett år	47 201
Mer än ett år	349 465
Obestämd löptid	325 428
	<b>735 910</b>

### Säkerheternas valuta tSEK:

CAD	191
CHF	59 038
EUR	321 070
GBP	217 208
HKD	5 837
JPY	21 378
SEK	28 974
SGD	627
USD	81 586
	<b>735 910</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 450 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:

- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av Nasdaq OMX Group, Inc. ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av nämnda index vid viss tidpunkt. OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i detta index. OMX och OMXS30™ index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX.

# XACT OMXS30 (UCITS ETF)

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter som miljö-, sociala- samt bolagsstyrningsaspekter. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag.

I det index fonden följer finns idag inga bolag som inte lever upp till fondbolagets krav inom hållbarhetsområdet. Skulle ett nytt eller befintligt bolag i index i framtiden inte leva upp till dessa krav kommer fondbolaget att byta index. Det kan få till följd att det under en övergångsperiod, fram till dess att indexbyte har kunnat ske, finns bolag i index som inte lever upp till fondbolagets krav inom hållbarhetsområdet (se närmare i fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt informationsbroschyens allmänna del, [www.handelsbanken.se/fonder](http://www.handelsbanken.se/fonder)).

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

I enlighet med fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar väljer fonden och dess index bort 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.

Under förutsättning att fonden ser en förändringsvilja och bedömning har gjorts att bolaget kommer att komma tillrätta med problemet under en acceptabel tidshorisont har fonden möjlighet att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner. Under året har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har således under året inte ägt något bolag involverat i kränkningar av internationella normer och konventioner.

Uppföljning av detta 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i ett av dessa företag.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Swedbank. Dialogerna har varit kopplade till SDG 16 och UNGC Principle 10 och rör anklagelser om att Swedbank på ett tillfredställande sätt inte förhindrat penningtvätt i sin baltiska verksamhet.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generell aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 29 bolagsstämmor.

# XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet Solactive ISS ESG Screened Sweden Small Cap Tradable Index så nära som möjligt. Indexet syftar till att återspegla de omkring 100 mest likvida aktierna på den svenska småbolagsmarknaden exklusive de bolag som inte uppfyller index hållbarhetskrav. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Kraven innefattar även att fonden väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, cannabis och pornografi. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

XACT Svenska Småbolag (UCITS EFT) steg med 40,4% under 2019\*. Portföljen förvaltas genom fysisk replikering och består av samtliga aktier som ingår i indexet Solactive ISS ESG Sweden Small Cap Tradable Index. Vid årskiftet var de tre största innehaven SCA B, Nibe B och Securitas B.

Fram till hösten 2019 gavs fondens avkastning av en korg bestående av ca 100 likvida småbolag vars sammansättning bestämdes av förvaltaren. Fonden hade ingått en totalavkastningsswap med Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondens innehav bestod av stora, likvida svenska och internationella aktier samt totalavkastningsswapen där avkastningen från aktierna byts i totalavkastningsswapen till exponeringen beskriven ovan. Denna förvaltningsmetod används inte längre utan fonden är numera en fysiskt replikerad indexfond.

\*) 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 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 företag i flera sektorer eller branscher vilket minskar 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.

### Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 1 mars 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Stockholm Bankfilial. Den 1 oktober 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser och blev en indexfond och i samband med detta ändrades fondens förvaltning från syntetisk replikering till fysisk. Fonden följer nu indexet Solactive ISS ESG Sweden Small Cap Tradable Index. Anledningen till indexvalet var en hållbarhetsanpassning av fonden till att exkludera fler kontroversiella verksamheter än tidigare.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

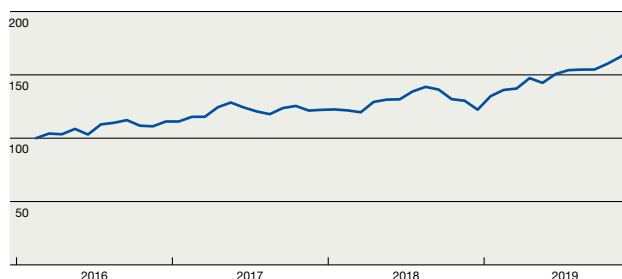
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 bolagsstämma 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.



XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF), forts.

## Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	9/2-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	195,91	139,54	139,40	128,90	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-502	0	-184	1 595	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 832	1 751	1 749	1 772	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	9 350	12 550	12 550	13 750	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+40,4	+0,1	+8,1	+28,9	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+41,1	-1,0	+8,8	+32,3	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	1,4	0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+18,5	+4,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+18,2	+3,8	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Sweden Small Cap Tradable Index

T o m 2018-03-31: CSRXSE Carnegie Small Cap Return Index Gross

T o m 2019-09-30: CSXSE100

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	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,30
Årlig avgift, %	0,30
Transaktionskostnader, tSEK	34
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	36,55
Förvaltningskostnad i SEK vid månadsparade 100 SEK	2,14

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr <sup>1)</sup>	3,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	98,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

1) Under 2019 övergick fonden från svagsäkerad förvaltning till att äga samtliga aktier i index vilket innebär att hela fonden omsattes. För denna omläggning utgick inget courtage.

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	12,2	Informationskvot	0,3
Total risk i index %	12,5	Sharpekvot	1,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Sweden Small Cap Tradable Index	Sharpekvot i index	1,5
Aktiv avkastning %	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

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	470 108	-167 304
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument **	68 518	151 438
Räntetäckter	2 226	2 667
Utdelningar	47 061	21 250
Valutakursvinster och -förluster netto	-175	-566
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	470	-
Övriga intäkter	0	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>588 208</b>	<b>7 485</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	5 074	5 530
Räntekostnader	17	178
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	94	-
Övriga kostnader	36	34
<b>Summa kostnader</b>	<b>5 221</b>	<b>5 742</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>582 987</b>	<b>1 743</b>

\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	252 212	288 342
Realisationsförluster	-190 480	-245 195
Orealiserade vinster/förluster	408 377	-210 451
<b>Summa</b>	<b>470 108</b>	<b>-167 304</b>

\*\* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	243 123	484 942
Realisationsförluster	-234 529	-316 742
Orealiserade vinster/förluster	59 924	-16 762
<b>Summa</b>	<b>68 518</b>	<b>151 438</b>

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånda värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånda värdepapper.

## Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	1 830 945	100,0	1 804 649	103,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>1 830 945</b>	<b>100,0</b>	<b>1 804 649</b>	<b>103,0</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	450	0,0	6 827	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	433	0,0	67	0,0
Övriga tillgångar	11 108	0,6	1	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 842 936</b>	<b>100,6</b>	<b>1 811 544</b>	<b>103,4</b>
<b>SKULDER</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	59 924	3,4
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 924</b>	<b>3,4</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	506	0,0	456	0,0
Övriga skulder	10 706	0,6	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>11 212</b>	<b>0,6</b>	<b>60 380</b>	<b>3,4</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>1 831 724</b>	<b>100,0</b>	<b>1 751 164</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	132 300	7,2	-	-
Mottagna säkerheter för utlånda finansiella instrument	145 761	8,0	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-	75 666	4,3

Not 1) till balansräkning

## Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	1 751 164	1 749 421
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-502 427	-
Resultat enligt resultaträkning	582 987	1 743
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 831 724</b>	<b>1 751 164</b>

Not 2) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>DAGLIGVAROR</b>			
AarhusKarlshamn	217 294	38 678	2,1
Axfood	124 168	25 877	1,4
Cloetta B	251 702	7 979	0,4
		<b>72 534</b>	<b>4,0</b>

### FINANS OCH FASTIGHET

Atrium Ljungberg	54 417	12 298	0,7
Avanza Bank	161 381	15 783	0,9
Balder B	121 737	52 736	2,9
Bure Equity	59 092	12 528	0,7
Castellum	292 468	64 343	3,5
Catena	28 798	11 908	0,7
Diös Fastigheter	100 419	8 616	0,5
Fabege	327 063	50 924	2,8
Hoist Finance	84 711	4 230	0,2
Hufvudstaden A	140 811	26 064	1,4
Klövern B	567 358	13 038	0,7
Kungsleden	219 164	21 566	1,2
Nyfos	193 171	15 647	0,9
Platzer Fastigheter B	69 190	7 611	0,4
Ratos B	238 238	7 962	0,4
Resurs	160 072	9 628	0,5
Sagax B	204 204	27 813	1,5
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	1 510 960	34 677	1,9
Wallenstam B	205 513	23 264	1,3
Wihlborgs	162 129	27 967	1,5
		<b>448 603</b>	<b>24,5</b>

XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Arjo B	253 759	11 434	0,6
Attendo	128 282	6 921	0,4
BioArctic B	44 506	4 224	0,2
BioGaia	19 074	8 097	0,4
Biotage	70 312	8 719	0,5
CellaVision	20 570	6 572	0,4
Elekta B	445 995	55 013	3,0
Getinge B	267 410	46 529	2,5
Hansa Medical	46 002	3 857	0,2
Immunicum	86 955	915	0,0
Lifco B	54 604	31 233	1,7
Oasmia Pharmaceutical	244 222	1 011	0,1
Oncopeptides	67 881	8 614	0,5
Orexo	38 709	2 431	0,1
RaySearch Laboratories B	30 481	3 268	0,2
Recipharm B	57 035	8 498	0,5
SECTRA B	31 790	12 430	0,7
Swedish Orphan Biovitrum	332 486	51 369	2,8
Vitrolife1	67 133	13 259	0,7
		<b>284 395</b>	<b>15,5</b>
<b>INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER</b>			
Addtech B	75 548	22 891	1,2
Alimak Group	62 645	8 745	0,5
Beijer Ref B	86 207	23 690	1,3
Bravida Holding	242 913	22 093	1,2
Concentric	46 937	7 463	0,4
Coor Service Management	117 062	9 646	0,5
Eolus Vind	21 318	2 336	0,1
Haldex	53 856	2 747	0,1
Indutrade	109 956	36 857	2,0
Instalco	49 368	6 675	0,4
Intrum Justitia	75 174	21 004	1,1
Inwido	67 507	4 867	0,3
Loomis B	93 500	36 259	2,0
Munters Group B	141 933	6 963	0,4
NCC B	106 029	16 244	0,9
NIBE Industrier B	422 433	68 603	3,7
Nobina	104 346	6 725	0,4
Peab B	221 595	20 775	1,1
SAS	283 866	4 335	0,2
Securitas B	413 831	66 813	3,6
Sweco B	83 963	30 327	1,7
Trelleborg B	300 883	50 714	2,8
ÅF B	110 704	24 200	1,3
		<b>500 970</b>	<b>27,3</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Fingerprint Cards B	343 145	6 479	0,4
G5 Entertainment	7 106	718	0,0
Micronic Mydata	87 703	16 234	0,9
Nolato B	22 253	12 239	0,7
Starbreeze	330 242	615	0,0
Tobii Technology	98 736	3 709	0,2
		<b>39 994</b>	<b>2,2</b>
<b>MATERIAL</b>			
BillerudKorsnäs	218 042	24 126	1,3
Gränges	92 939	9 196	0,5
Hexpol B	319 022	29 286	1,6
Holmen B1	117 997	33 653	1,8
Lindab International	94 248	11 272	0,6
SCA B	808 401	76 798	4,2
SSAB B	1 070 201	32 663	1,8
		<b>216 994</b>	<b>11,9</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER</b>			
AcadeMedia	103 224	5 688	0,3
Bilia A	100 980	10 734	0,6
Bonava	108 647	10 810	0,6
Byggmax Group	71 621	1 894	0,1
Clas Ohlson B	46 563	5 252	0,3
Dometic Group	367 455	34 658	1,9
Dustin Group	75 922	5 706	0,3
Husqvarna B	656 931	49 283	2,7
JM	68 816	19 090	1,0
Mekonomen	46 189	4 298	0,2
MIPS	29 359	5 825	0,3
Modern Times Group B	83 776	9 354	0,5
Nobia	136 323	9 515	0,5
Pandox B	92 565	19 624	1,1
Scandic Hotels Group	78 353	8 180	0,4
SKISTAR AB ser. B	48 059	5 709	0,3
Thule Group	128 282	27 709	1,5
		<b>233 328</b>	<b>12,7</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Invisio Communications	46 002	4 683	0,3
Karnov Group	77 979	4 133	0,2
Nordic Entertainment	83 589	25 311	1,4
		<b>34 127</b>	<b>1,9</b>
<b>Summa noterade aktier</b>		<b>1 830 945</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 830 945</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>1 830 945</b>	<b>100,0</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>779</b>	<b>0,0</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>1 831 724</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 100,0

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersförord. -

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. -

## Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

**Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar** 7,23

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

Amerikanska Staten	25 859
Tyska Staten	22 129
Franska Staten	16 602
Brittiska Staten	14 742
Österrikiska Staten	6 474
Nederländska Staten	5 285
Belgiska Staten	4 762
Royal Dutch Shell Plc	2 614
Swatch Group Ag	2 520
Aegon Nv	2 405

### De största motparterna för värdepapperslånen, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	48 806
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	42 607
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	21 007
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	19 881
	<b>132 300</b>

### Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	49 286
Obligationer och andra räntebärande instrument	96 475
	<b>145 761</b>

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	1 007
En vecka till en månad	2 787
En till tre månader	782
Tre månader till ett år	10 111
Mer än ett år	81 789
Obestämd löptid	49 286
	<b>145 761</b>

### Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	165
CAD	11
CHF	2 581
DKK	10
EUR	74 450
GBP	36 234
HKD	476
JPY	257
SEK	4 641
SGD	7
USD	26 929
	<b>145 761</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 470 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslånen.

### Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige, Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Fonden är inte i något avseende sponsrad, garanterad, godkänd, emitterad, marknadsförd, såld eller understödd på något annat sätt av Solactive AG (Solactive) och Solactive lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av dess index, index varumärke eller indexnivå kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. Indexet beräknas och publiceras av Solactive. Solactive gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oavsett skyldigheter gentemot fondens emittent har Solactive ingen skyldighet att påpeka fel i indexet till tredje part, inklusive men inte begränsat till investerare i fonden och/eller finansiella intermedärer i fonden. Varken offentliggörande av index eller licensiering av index eller index varumärke för användning i samband med fonden utgör någon rekommendation från Solactive att investera kapital i fonden, ej heller utgör det inte på något sätt en försäkran eller åsikt från Solactive avseende eventuella investeringar i denna fond.

# XACT SVENSKA SMÅBOLAG (UCITS ETF)

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskrav. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor.

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

För att hantera utdelningar, företagshändelser samt även uttag och insättningar i fonderna kan förvaltningen använda ETF:er och terminer som inte är analyserade ur ett hållbarhetsperspektiv, dock till högst tre procent av fondens värde.

## 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 stödjer. Vi för dialog i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företagen där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi framför allt genom;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen

omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i två av företagen.

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Loomis. Dialogerna har varit kopplade till SDG 8 och UNGC Principle 3 och rör arbetsvillkor och respekten av fackliga rättigheter hos bolagets turkiska dotterbolag Loomis Güvenlik Hizmetleri A.S. Målet med dialogen är bland annat att bolaget ska redovisa vilka åtgärder som vidtas för att adressera de anklagelser som uppkommit. Målet är också att bolaget skall implementera policys som försäkrar att rätten till facklig anslutning respekteras hos bolagets utländska enheter.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker framja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på en bolagsstämma. Fonden blev fysiskt förvaltd och kunde börja rösta hösten 2019.

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

# XACT Sverige (UCITS ETF)

Börshandlad indexfond, noterad på Stockholmsbörsen

## Förvaltningsberättelse

### Placeringsinriktning

Fonden är en börshandlad indexfond och har som mål att följa utvecklingen i indexet SIX Sweden ESG Selection Index GI så nära som möjligt. Indexet består av ett urval av de mest handlade aktierna på Nasdaq Stockholm Stock Exchange vilka möter hållbarhetskraven i index. Det index som fonden följer innefattar hållbarhetskrav. Hållbarhetskraven innefattar att index väljer bort bolag som är involverade i verifierade kränkningar av internationella normer samt bolag som är verksamma inom kontroversiella sektorer såsom förbjudna vapen, kärnvapen, krigsmaterial, tobak, alkohol, cannabis, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Hållbarhetskraven innefattar även att index väljer in bolag med höga hållbarhetsbetyg. Minst 50% av indexbolagen, mätt i totalt marknadsvärde av index, ska vara bedömda som ledare inom hållbarhet. För mer utförlig information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

### Portföljen

XACT Sverige steg med 31,2% under helåret 2019\*. Portföljen består av samtliga aktier som ingår i indexet SIX Sweden ESG Selection Index. Hållbarhetskraven i index innebär dels att bolag med höga hållbarhetsbetyg ingår (väljs in), dels att bolag som är involverade i kontroversiella verksamheter inte får ingå (väljs bort). Index omviktas två gånger per år: sista maj och sista november. Nya aktier i index från sista november var AFRY, Atrium Ljungberg, Attendo och Dometic Group. Avanza, Dustin Group, Sweco samt Vitrolife utgick ur index vid omviktningen. Vid årsskiftet var de tre största innehaven Atlas Copco, H&M samt Volvo.

\*) 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 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 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Den 22 februari 2019 bytte fonden förvaringsinstitut från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Stockholm Bankfilial.

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 återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang, vilka innehåller riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, bedrivs röstning på bolagsstämmor samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. 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.

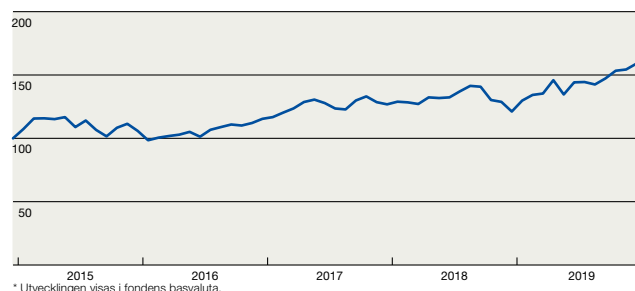
Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs primärt genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor 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 finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Xact Kapitalförvaltning agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som återfinns under handelsbanken.com/sv/om-koncernen/organisation/dotterbolag

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

XACT Sverige (UCITS ETF), forts.

### Fondfakta - historik

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	498,09	392,57	425,90	403,55	383,81	378,10	343,35	285,99	260,15	314,67
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-200	197	24	-642	595	-339	921	-980	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 814	2 385	2 406	2 260	2 811	2 240	2 386	1 115	1 964	2 706
Antal andelar, tusental	5 650	6 075	5 650	5 600	7 325	5 925	6 950	3 900	7 550	8 600
Total avkastning i %	+31,2	-4,5	+9,9	+9,0	+5,9	+14,7	+25,2	+16,2	-13,5	+25,6
Jämförelseindex inklusive utdelning 1 %	+31,5	-4,3	+10,0	+9,2	+6,1	+15,1	+25,6	+16,5	-13,1	+26,1
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+12,0	+2,5	+9,5	+7,4	+10,2	+19,9	+20,6	+0,3	+4,3	+36,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+12,2	+2,6	+9,6	+7,6	+10,5	+20,2	+21,0	+0,6	+4,6	+36,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+9,7	+6,8	+12,7	+14,0	+8,9	+12,7	+18,6	+3,0	-0,9	+6,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,9	+7,0	+13,0	+14,3	+9,2	+13,0	+19,0	+3,3	-0,6	+7,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+11,2	+12,6	+7,8	+6,3	+7,8	+10,5	+11,0	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,5	+12,8	+8,0	+6,6	+8,1	+10,8	+11,4	-	-	-
Utdelning per andel, kr	15,27	15,71	18,27	13,31	17,65	15,10	13,00	14,43	13,90	18,01

Jämförelseindex: SIX Sweden ESG Selection Index GI

T o m 2018-10-09: OMXSB™ Gross 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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

### Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,15
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,15
Årlig avgift, %	0,15
Transaktionskostnader, tSEK	84
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Förvaltningskostnad i SEK vid engångsinsättning 10 000 SEK	17,35
Förvaltningskostnad i SEK vid månadssparande 100 SEK	1,03

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Xact Kapitalförvaltning AB, %	0,0

### Risk- och avkastningsmått\*

Total risk %	14,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	14,2	Sharpekvot	0,9
Jämförelseindex	SIX Sweden ESG Selection Index GI	Sharpekvot i index	0,9
Aktiv avkastning %	-0,2		

\* Riskfritt räntebaserat 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

	2019	2018
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	617 559	-212 183
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	684
Ränteutgifter	-82	-26
Utdelningar	113 230	90 695
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	630	-
Övriga intäkter	29	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>731 366</b>	<b>-120 830</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	4 290	3 885
Räntekostnader	-1	-
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	126	-
Övriga kostnader	84	334
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 500</b>	<b>4 219</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>726 867</b>	<b>-125 049</b>
<b>* Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	220 189	190 750
Realisationsförluster	-84 825	-56 332
Orealiserade vinster/förluster	482 196	-346 601
Summa	617 559	-212 183
<b>** Specifikation av värdeförändring</b>		
Realisationsvinster	-	3 221
Realisationsförluster	-	-2 537
Orealiserade vinster/förluster	-	0
Summa	-	684

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

2) Posten består huvudsakligen av kostnader för utlånade värdepapper.

### Balansräkning, tSEK

	31 dec 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	2 813 682	100,0	2 384 621	100,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 2)</sup>	<b>2 813 682</b>	<b>100,0</b>	<b>2 384 621</b>	<b>100,0</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	828	0,0	305	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72	0,0	-	-
Övriga tillgångar	1	0,0	263	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 814 583</b>	<b>100,0</b>	<b>2 385 189</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	372	0,0	318	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>372</b>	<b>0,0</b>	<b>318</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>2 814 211</b>	<b>100,0</b>	<b>2 384 871</b>	<b>100,0</b>
Utlånade finansiella instrument	273 041	9,7	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	303 519	10,8	-	-

Not 1) till balansräkning

### Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid periodens början	2 384 871	2 406 354
Andelsutgivning	1 145 252	360 586
Andelsinlösen	-1 345 051	-163 153
Resultat enligt resultaträkning	726 867	-125 049
Utdelning till andelsägarna	-97 728	-93 867
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>2 814 211</b>	<b>2 384 871</b>

Not 2) till balansräkning

### Fondens innehav av finansiella instrument

#### ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>DAGLIGVAROR</b>			
AarhusKarlshamn	129 046	22 970	0,8
Axfood	106 672	22 230	0,8
Essity B	324 536	97 945	3,5
ICA Gruppen	102 152	44 661	1,6
		<b>187 806</b>	<b>6,7</b>
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			
Atrium Ljungberg	65 766	14 863	0,5
Bure Equity	35 030	7 426	0,3
Castellum	138 764	30 528	1,1
Fabege	168 144	26 180	0,9
Handelsbanken A	988 072	99 696	3,5
Industrivärden A	136 278	31 616	1,1
Industrivärden C	84 976	19 196	0,7
Investor A	158 426	80 243	2,9
Investor B	231 424	118 304	4,2
Kinnevik B	122 944	28 154	1,0
Latour B	301 032	45 998	1,6
Lundbergs B	77 292	31 767	1,1
Nordea Bank Abp Stockholm	867 388	65 609	2,3
Ratos B	121 814	4 071	0,1
SEB A	1 102 880	97 142	3,5
Swedbank A	575 396	80 239	2,9
Wihlborgs	78 196	13 489	0,5
		<b>794 522</b>	<b>28,2</b>

XACT Sverige (UCITS ETF), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
AstraZeneca SDB	69 834	65 658	2,3
Attendo	82 038	4 426	0,2
Elekta B	187 354	23 110	0,8
Getinge B	129 272	22 493	0,8
Hansa Medical	20 340	1 706	0,1
Swedish Orphan Biovitrum	152 550	23 569	0,8
		<b>140 962</b>	<b>5,0</b>
<b>INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER</b>			
ABB SDB	275 268	61 963	2,2
Alfa Laval	213 118	50 275	1,8
Assa Abloy B	536 298	117 449	4,2
Atlas Copco A	426 688	159 411	5,7
Atlas Copco B1	198 428	64 529	2,3
EPIROC A	418 778	47 887	1,7
EPIROC B	198 202	22 010	0,8
NIBE Industrier B	226 452	36 776	1,3
Nobina	44 974	2 899	0,1
Sandvik	637 546	116 448	4,1
SAS	194 586	2 971	0,1
Securitas B	176 732	28 533	1,0
Skanska B	203 400	43 060	1,5
SKF B	214 926	40 707	1,4
Trelleborg B	123 396	20 798	0,7
Volvo A	242 724	38 399	1,4
Volvo B	839 138	131 661	4,7
ÅF B	54 918	12 005	0,4
		<b>997 781</b>	<b>35,4</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Ericsson B	1 561 660	127 369	4,5
Fingerprint Cards B	156 618	2 937	0,1
Nolato B	11 978	6 588	0,2
		<b>136 914</b>	<b>4,9</b>
<b>MATERIAL</b>			
BillerudKorsnäs	105 994	11 728	0,4
Boliden1	138 990	34 539	1,2
Gränges	38 420	3 802	0,1
Hexpol B	167 466	15 373	0,5
Holmen B1	63 054	17 983	0,6
Lundin Mining	40 680	2 298	0,1
SCA B	324 084	30 788	1,1
SSAB A	154 810	5 086	0,2
SSAB B	369 284	11 271	0,4
Stora Enso R	56 274	7 648	0,3
		<b>140 515</b>	<b>5,0</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER</b>			
Autoliv	28 476	22 525	0,8
Clas Ohlson B	30 510	3 442	0,1
Dometic Group	150 290	14 175	0,5
Electrolux B	152 776	35 123	1,2
Hennes & Mauritz B	742 410	141 414	5,0
Husqvarna B	236 170	17 717	0,6
JM	35 256	9 780	0,3
Nobia	86 784	6 058	0,2
Thule Group	52 432	11 325	0,4
		<b>261 559</b>	<b>9,3</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Millicom	47 686	21 392	0,8
Tele2 B	339 452	46 115	1,6
TeliaSonera	2 139 542	86 117	3,1
		<b>153 623</b>	<b>5,5</b>
<b>Summa noterade aktier</b>		<b>2 813 682</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>2 813 682</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa innehav av finansiella instrument</b>		<b>2 813 682</b>	<b>100,0</b>
<b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>		<b>529</b>	<b>0,0</b>
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>2 814 211</b>	<b>100,0</b>

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 100,0

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument. -

### Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Atlas Copco	8,0	EPIROC	2,5
Investor	7,1	Industrivärden	1,8
Volvo	6,1	SSAB	0,6

\* 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.

### Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

**Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar** **9,71**

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

Amerikanska Staten	59 656
Brittiska Staten	57 729
Franska Staten	14 614
Nederländska Staten	12 574
Aegon Nv	6 228
Royal Dutch Shell Plc	5 714
Swatch Group Ag	5 709
Bayer Ag	5 498
Centrica Plc	5 381
Continental Ag	5 353

#### De största motparterna för värdepapperslånen, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	96 498
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	73 051
Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	63 909
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	37 339
UBS AG, London Branch, Storbritannien	1 930
HSBC Bank Plc, Storbritannien	220
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	94
	<b>273 041</b>

#### Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	153 642
Obligationer och andra räntebärande instrument	149 877
	<b>303 519</b>

Vi godtar statsobligationer och statskuldväxlar 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	207
En vecka till en månad	2 674
En till tre månader	6 997
Tre månader till ett år	15 953
Mer än ett år	124 046
Obestämld löptid	153 642
	<b>303 519</b>

#### Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	107
CAD	2 878
CHF	5 922
DKK	1
EUR	76 488
GBP	109 849
HKD	2 948
JPY	10 168
SEK	10 591
SGD	336
USD	84 231
	<b>303 519</b>

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 630 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslånen.

Motparter för värdepappersutlåningen under året:

- Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland, Irland
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- HSBC Bank Plc, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige, Sverige
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige, Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av SIX Financial Information AB ("SIX") och SIX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av SIX Sweden ESG Selection Index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av vid viss tidpunkt. SIX skall i intet fall vara ansvarig för fel i SIX Sweden ESG Selection Index. SIX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i SIX Sweden ESG Selection Index. Alla rättigheter till varumärket SIX Sweden ESG Selection Index tillhör SIX och används enligt licens från SIX.

# XACT SVERIGE (UCITS ETF)

## Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Denna fond förvaltas med utökade hållbarhetskrav.

Fonden är en indexfond och följer ett index som tar hänsyn till utökade hållbarhetskriterier. Dessa kriterier inkluderar såväl miljö-, sociala- som bolagsstyrningsaspekter. Indexet och fonden väljer in och väljer bort bolag enligt kriterierna specificerade nedan. Fondbolaget bedriver även för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor. Fonden är Svanenmärkt och uppfyller därmed Svanenmärkningens 25 obligatoriska krav, läs mer på [svanen.se/spararen](http://svanen.se/spararen).

## Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Fondens index och således även fonden tar hänsyn till hållbarhetsaspekter vid valet av bolag. För att få ingå i fonden och dess index måste varje bolag ha genomgått en grundlig hållbarhetsanalys avseende miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier. Analysen utförs av bolaget ISS-Oekom enligt deras Corporate Ratings Methodology. ISS-Oekom Corporate Rating utvärderar företags hållbarhetsprestanda. Betygsskalan sträcker sig från D- (dålig) till A+ (utmärkt). Varje rating kompletteras av en analytikers åsikt som tillför en kvalitativ kommentar gällande viktiga ratingsresultat över tre dimensioner: hållbarhetsmöjligheter, hållbarhetsrisker och styrning.

Betyget och bedömningen görs utifrån den industri bolaget tillhör och dess unika hållbarhetsutmaningar. Det innebär att för till exempel ett textilföretag läggs extra vikt vid arbetsförhållanden i leverantörskedjan och hållbar vattenanvändning medan det för en bank fokuseras mer på kund och produktansvar samt den miljömässiga påverkan bankens finansiella produkter och tjänster medför. De 70 bolag som har högst hållbarhetsbetyg väljs in i index/fonden. Som ett minimum måste minst 50 procent av bolagen, mätt i totalt marknadsvärde av index, ha ett starkt hållbarhetsbetyg. Det innebär att fonden/index vid vissa tillfällen kan ha färre än 70 bolag.

Ett exempel på företag som valts in i fonden är Telia Co. Bolaget uppvisar relativt jämförbara bolag god hantering av de hållbarhetsrisker som är relevanta för telekomsektorn såsom till exempel datasäkerhet, bolagsstyrning, korruption och verksamhet i högriskregioner.

Fonden väljer bort

Fonden och dess index 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 och dess index väljer även bort\* företag där huvudverksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, uran, pornografi samt fossila bränslen. Fonden och dess index väljer också bort företag med oacceptabel risk för kränkningar av internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

Uppföljning av detta sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Vid utgången av 2019 var 12 företag uteslutna ur fonden och dess index, baserat på ovanstående kriterier.

## 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 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;

A. Dialoger tillsammans med andra investerare/kapitalägare. Genom en extern part; ISS ESG deltar fondbolaget i dialoger med företag så kallade Pooled Engagement. Grunden för dessa dialoger är en normbaserad analys och riktar sig primärt mot företag med misstänka eller bekräftade kränkningar avseende internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Dialogprocessen omfattar kontakt mellan ISS ESG och det berörda företaget, och i vissa fall även möten eller telefonkonferenser där vi som investerare kan delta.

Under 2019 deltog fondbolaget totalt i 145 bolagsdialoger. Av dessa bolagsdialoger hade fonden vid utgången av 2019 ägande i ett av företagen. Fonden har även två öppna dialoger där ingen aktivitet ägt rum under 2019 (Nordea Bank och Ericsson).

Ett av bolagen som varit föremål för dialog inom ramen för Pooled Engagement under 2019 är Swedbank. Dialogerna har varit kopplade till SDG 16 och UNGC Principle 10 och rör anklagelser om att Swedbank inte på ett tillfredställande sätt förhindrat penningtvätt i sin baltiska verksamhet.

B. Dialoger genom internationella samarbeten och branschinitiativ såsom FN, PRI och CDP. Under 2019 har fondbolaget deltagit 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI-Ceres Sustainable Forests, PRI Cyber Security, FAIRR Antibiotics Engagement, FAIRR-Ceres Global Investor Engagement on Meat Sourcing. Fondbolaget är så kallad "supporting investor" i dessa dialoger vilket innebär att vi är med och stödjer dialogerna med vårt kapital men är inte den investerare i samarbetet som leder dialogerna med företaget i fråga.

Dessa internationella samarbeten och initiativ omfattar tillsammans dialoger med över 300 företag.

## Bolagsstämmor

Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor där fondbolaget är stora ägare eller på bolagsstämmor där bolaget i fråga har identifierade brister i sitt hållbarhetsarbete. Fondbolaget stödjer också generellt aktieägarmotioner vilka söker främja bland annat hållbart företagande, större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan samt arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter.

För fondens räkning har fondbolaget under året röstat på 50 bolagsstämmor.

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

# Information från Xact Kapitalförvaltning AB

## Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

### Xact Kapitalförvaltning AB

#### Styrelse

PER BECKMAN, Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ)

MICHAEL BERTORP, Direktör

GUNNAR BÅTELSSON, Direktör

ÅSA MAGNUSSON, Direktör

LENA MUNKHAMMAR, Direktör

MARIA LÖNNQVIST, Arbetstagarrepresentant Finansförbundet regionala klubb, CHK-klubben, Svenska Handelsbanken AB (publ)

#### Verkställande direktör

PÄR NÜRNBERG

### Personal och organisation

Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondbolaget köper fondbolags- och fondadministration av Svenska Handelsbanken AB (publ) och riskkontroll av Handelsbanken Fonder AB.

Xact Kapitalförvaltning AB har följande ledande befattningshavare:

#### Verkställande direktör

PÄR NÜRNBERG

#### Stf. verkställande direktör

HENRIK ÅHMAN

#### Operativ chef

EMMA VIOTTI

#### Chef Förvaltning

PETER FAHLSTEDT

#### Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

#### Compliance

HANNA NYQVIST

## Ägarstyrning

Xact Kapitalförvaltning förvaltar index- och regelbaserade värdepappersfonder och specialfonder. Våra fonder placerar globalt i ett mycket stort antal bolag över en stor mängd marknader. Bolagstämman är mot bakgrund av detta därför ett av våra främsta verktyg att påverka majoriteten av bolagen som våra fonder äger. Varje år röstar vi för fondernas räkning på ett stort antal bolagstämmor globalt.

Som riktlinjer för vårt agerande finns en av Xact Kapitalförvaltnings styrelse antagen Policy för Aktieägarengagemang. Vägledande för vårt arbete är även de principer som ställs upp i Svensk kod för bolagsstyrning.

Ägarstyrningsarbetet tar i första hand sikte på innehav i bolag där Xact Kapitalförvaltning är stora ägare eller som är identifierade att ha brutit mot eller riskerar att bryta mot vår värdegrund avseende internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, korruption samt kontroversiella vapen.

Xact Kapitalförvaltnings utgångspunkt i ägarstyrningsarbetet är att ett bolag ska skapa värde för sina ägare men på ett socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt. Vi stödjer därför generell aktieägarmotioner vilka söker att främja hållbart företagande samt söker större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter m.m.

Fondbolagets Policy för Aktieägarengagemang finns på hemsidan handelsbanken.se/fonder.

### Fondbolagets revisorer

#### Vald av bolagsstämman

ERNST & YOUNG AB, JESPER NILSSON

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08-701 10 10 Telefax: 08-701 38 60

## Ansvarsfulla investeringar

Xact Kapitalförvaltning arbetar med hållbarhet huvudsakligen på tre sätt. Vi väljer bort, vi väljer in och vi påverkar bolag genom dialog och aktivt ägande. En viktig del av vårt hållbarhetsarbete är också att aktivt arbeta för att fler index med hållbarhetskriterier skapas.

All vår förvaltning utgår från samma värdegrund, vilken sammanfattas i vår Policy för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att alla våra fonder väljer bort vissa kontroversiella verksamheter såsom förbjudna vapen och kärnvapen samt har en restriktiv hållning till kolutvinning och kolkraft. Fonderna tar även hänsyn till internationella normer och

konventioner som bland annat omfattar områdena miljö, mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden samt korruption. Xact Kapitalförvaltning är en del av Handelsbanken och genom banken har vi åtagit oss ett antal frivilliga ramverk såsom FN-initiativet Global Compact och FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Dessa initiativ och riktlinjer är vägledande för vårt arbete.

Fondbolagets Policy för Aktieägarengagemang finns på hemsidan handelsbanken.se/fonder.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

### Redovisningsprinciper

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. Fondbolagets 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 standardiserade derivat värderas i första hand till senaste avslutskursen, därefter genomsnitt av dagens senaste köp- och säljkurser. Räntebärande papper värderas i första hand till midkurs. Räntebärande värdepapper som inte noteras på interbankmarknaden värderas enligt vedertagen modell. I vissa fonder finns innehav av finansiella instrument som inte noteras på auktoriserad marknadsplats. Generellt gäller för denna typ av instrument, att om dessa är föremål för regelbunden handel organiserad på något annat sätt, används den kursnotering som förekommer på denna marknad. För värdepapper som inte upprätthålls i prisuppföljningssystem skall prisnoteringar i vanliga fall erhållas regelbundet från motpart på marknaden. Dessa priser ska regelbundet valideras mot teoretiskt bestämt pris. För värdepapper som fonden köpt i samband med nyemission och därför saknar aktuell prisinformation innan offentlig handel med värdepappret inlett används i första hand inköpspriset som värderingskurs. Om det däremot, genom information som fondbolaget fått, t ex vid nyemissioner, i rapporter från det aktuella bolaget eller genom andra nyheter i marknaden, finns anledning att tro att det värde som är åsatt instrumentet inte längre är representativt, görs en ny värdering. Vid denna värdering används tillgänglig information och etablerade värderingsmetoder med hänsyn tagen till gällande omständigheter.

## Utländska källskatter

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på skatteområdet, råder en 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 utslutas 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. Restitutions (återbetalning av betald källskatt) redovisas när de erhålls.

## Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på handelsbanken.se/fonder. Information om våra börshandlade fonder hittar du även på xact.se. För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till närmaste Handelsbankskontor.



# Ersättningar till anställda i Xact Kapitalförvaltning AB

Xact Kapitalförvaltning AB (fondbolaget) utgör ett dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ.) (banken) och ingår därmed som en integrerad del i Handelsbanken-koncernen (koncernen). Centralstyrelsen har antagit en policy för ersättning i koncernen (koncernpolicy). Fondbolagets ersättningspolicy utgår från koncernpolicyen men har anpassats till den specifika verksamhet som bedrivs inom fondbolaget.

Den fond- och diskretionära förvaltning som fondbolaget bedriver innebär inget eget finansiellt risktagande. De direkta risker som fondbolaget är exponerat emot består istället av operativa risker (därinbland legala risker), ryktesrisker, strategiska risker och affärsrisker. Inom ramen för förvaltningen kan andelsägare i fonderna och kunder i den diskretionära förvaltningen exponeras mot marknadsrisker, motpartsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker och operativa risker.

Fondbolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Ersättningar varierar över en medarbetares anställningstid i fondbolaget och en god insats ska alltid belönas. Ersättningen ska bidra till att fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare, samt att säkerställa god chefsförsörjning.

Fondbolaget har generell en låg risktolerans och detta ska avspeglas i synen på ersättningar. Det sätt på vilket fondbolagets ersättningssystem är uppbyggt ska, givet de risker fondbolaget, fondandelsägarna och kunderna är exponerade emot, bl.a. motverka ett risktagande som är oförenligt med riskprofilerna för fonderna, fondbestämmelserna, de diskretionära mandaten eller de interna och externa regelverk som gäller för förvaltningen. Till samtliga anställda i fondbolaget, inklusive verkställande direktör, ställföreträdande verkställande direktör och övriga inom fondbolagets verkställande ledning, utgår endast ersättning i form av fast lön, sedvanliga löneförmåner och avsättning till pension. Rörlig ersättning används inte på fondbolaget. Fondbolagets utgångspunkt är att fast ersättning inte leder till ett beteende som ger upphov till ökad risknivå.

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 marknaden och som bärare av koncernens kultur.

## Ersättningspolicy

Principerna för fondbolagets ersättningssystem har fastställts i en ersättningspolicy som beslutas av fondbolagets styrelse. Frågor som rör ersättningspolicyen bereds inför beslut i styrelsen av en för ändamålet särskilt utsedd styrelseledamot. Samtliga inom fondbolaget är definierade som Risktagare.

Utseendet att vara styrelseledamot ansvarig för att bereda ersättningsfrågor är styrelseledamoten Åsa Magnusson. Ledamotens arbete regleras, utöver vad som följer av ersättningspolicyen, närmare i styrelsens arbetsordning. Styrelseledamoten har tillgång till den information som hon kan vara i behov av för utförande av sin uppgift. Beredning av ersättningsfrågor sker minst två gånger per år.

Fondbolagets ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Fondbolagets låga risktolerans har präglat arbetet med att under året utforma policyn för ersättningar. Arbetet med att ta fram förslag till ersättningspolicy och den till det arbetet kopplade analysen av risker med ersättningssystemet har följt det arbete som genomförts inom koncernen och i fondbolaget involverat relevanta representanter från den verkställande ledningen, juristavdelningen, funktionerna för regelefterlevnad (Compliance) och riskkontroll samt fondbolagets funktion för personalfrågor. Fondbolagets nuvarande ersättningspolicy bygger på den riskanalys som tagits fram av fondbolagets funktion för riskkontroll. För stöd i frågor som berör ersättningar har PWC anlåtats som extern konsult.

Verkställande direktör och berörda chefer inom fondbolaget ansvarar för att identifiera, utvärdera och begränsa ersättningsrisker, samt att föreslå utformningen av ersättningssystemet i linje med fondbolagets syn på risker och långsiktighet.

Funktionerna för riskkontroll och Compliance har, utifrån sina respektive roller, ansvar för att identifiera, övervaka, analysera och rapportera väsentliga risker med ersättningssystemet.

Internrevisionens ansvar och uppgifter kring ersättningssystemet följer av vad som generellt framgår av styrelsens instruktion för internrevisionen.

# Ersättningar till anställda i Xact Kapitalförvaltning AB

Nedanstående uppgifter avser verksamhetsår	2019	2018
<b>1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret:</b> <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>	10 personer	14 personer
<b>2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetald under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i 1 kap. 9 § andra stycket 31p.</b>	13 419 tkr	12 590 tkr
<b>Verkställande ledning:</b> <i>Här redovisas summan av ersättningar till medlemmarna i ledningsgruppen (ej compliance, HR som inte är anställda i fondbolaget)</i>	8 431 tkr	7 867 tkr
<b>Anställda i ledande strategiska befattningar:</b> <i>De strategiska befattningshavarna ingår i verkställande ledningen</i>	0 tkr	0 tkr
<b>Anställda med ansvar för kontrollfunktioner:</b> <i>Riskchefen ingår i verkställande ledningen</i>	0 tkr	0 tkr
<b>Risk tagare:</b> <i>Här redovisas summan av ersättning till de risktagare som inte ingår i kategorierna ovan. I fondbolaget är det alla förvaltare, analytiker och personer som har möjlighet att erhålla rörlig ersättning.</i>	4 988 tkr	4 723 tkr
<b>Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen:</b> <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>	0 tkr	0 tkr
<b>3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats. (FFFS 2016:26):</b> <i>Ersättning och förmåner till anställda regleras av fondbolagets ersättningsregelverk, se ovan under Ersättningar till anställda i Xact Kapitalförvaltning AB.</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 närtstående värdepappersinstitut** – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom Handelsbanken. 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.

**Gemensnittlig fondförmögenhet** – Beräknas som medelvärdet av fondens nettotillgångsvärde under året (eller den del av året som fonden har funnits). Fondens nettotillgångsvärde beräknas på daglig basis.

**Gemensnittlig årsavkastning 2 år, 5 år respektive 10 år** – Fondens gemensnittliga effektiva årsavkastning under de senaste två, fem respektive tio åren.

**Jämförelseindex** – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex. AstraZeneca Allemans-fond saknar jämförelseindex då de index som står till buds inte ger en rättvis jämförelse med förvaltningsresultaten och därmed inte är relevanta.

**Jämförelseindex inkl. utdelning** – Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år. Utvecklingen uttrycks i procent och är omräknad till valutorna 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 värde-

papper under året, och, å andra sidan, den gemensnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande 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 tecknade och inlösta andelar i fonden. Detta belopp divideras med fondens gemensnittliga 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 gemensamt för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små kursvägningar) och 7 för högst risk (risk för stora kursvägningar). 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. Risken beskrivs främst marknadsrisken och valutarisken.

**Total avkastning** – Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år. Om fonden har betalat utdelning under året, eller lämnat bidrag till Bostadsrätterna (f d SBC), har man vid beräkning av värdeförändringen räknat, som om utdelningen, eller bidraget före skatt, återinvesteras 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 terminslänkande instrument avses exponeringsvärdet. Beräknas på rullande 12 månader och ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen.

**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 fastställd avstämningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

**Uttagen förvaltningskostnad i % av gemensnittlig fondförmögenhet** – uttagen förvaltningskostnad. Kostnaden beräknas dagligen och utgör kostnaden för förvaltning, administration, förvaring och tillsyn av fonden. Uttrycks i procent av den gemensnittliga 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 gemensnittliga 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.

## Nyckeltal vid riskuppföljning

*För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesteras 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. (Mättet 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 uppnåtts till en lägre risk är bättre än en lika hög avkastning som uppnåtts med en hög risk. Beräknas som kvoten mellan avkastningen minus den riskfria räntan (statspappersräntan) å ena sidan, och fondens/index totala risk, å 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.

<b>ADR</b> American Depositary Receipt	<b>IR</b> Inlösenrätt
<b>ADS</b> American Depositary Share	<b>KV</b> Konvertibel
<b>BTA</b> Betald tekningsaktie	<b>NVDR</b> Non Voting Depositary Receipt
<b>CB</b> Callable Bond	<b>Pref</b> Preferensaktie
<b>ETF</b> Exchange Traded Fund	<b>SDB</b> Svenskt depåbevis
<b>f/r</b> Foreign Registered	<b>TO</b> Teckningsoption
<b>FRN</b> Floating Rate Note	<b>TR</b> Teckningsrätt
<b>GDR</b> 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). Mättet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelserna mellan ett värdepappers vikt i fonden och dess vikt i index.

**Jämförelseindex** visar gemensnittlig avkastning på den underliggande marknaden fonden placerar på.

## Definitioner Hållbarhet

Förtydligande av övergripande förkortningar och benämningar i hållbarhetsredovisningen.

**CDP** – tidigare the Carbon Disclosure Project, är en ideell organisation som driver det globala informationssystemet för investerare, företag, städer, stater och regioner för att mäta och hantera deras miljöpåverkan. CDP har byggt upp den mest omfattande samlingen av självrapporterade miljödata i världen. CDP:s nätverk av investerare och inköpare, som representerar över 100 miljarder dollar, tillsammans med politiska beslutsfattare runt om i världen, använder CDP:s data och insikter för bättre beslutsfattande.

**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).

**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 Compacts tio principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion.

### Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar –

Xact Kapitalförvaltnings Policy redogör inriktningen för bolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och vårt agerande som investerare och ägare. Utifrån policyn exkluderas följande verksamheter enligt tabellen:

Område	Maximal omsättning	
	Produktion	Distribution
Förbjudna vapen	0 %	0 %
Kärnvapen	0 %	0 %
Utvinning av förbränningskol	5 %	n/a %
Kolkraft	30 %	n/a %

**Criteria** – Xact Kapitalförvaltnings benämning av vår exkluderingsstrategi för verksamheter som anses kontroversiella och/eller med förhöjda hållbarhetsrisker. Utifrån Kriteriarumverket exkluderas följande verksamheter enligt tabellen:

Område	Maximal omsättning	
	Produktion	Distribution
Förbjudna vapen*	0 %	0 %
Kärnvapen	0 %	0 %
Vapen & Krigsmateriel	5 %	5 %
Alkohol	5 %	5 %
Tobak**	0 %	5 %
Pornografi***	0 %	5 %
Cannabis	5 %	5 %
Kommersiell spelverksamhet	5 %	5 %
Fossila bränslen****	5 %	5 %
Oljesand	0 %	0 %

\* Klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen.

\*\* För produktion av tobak gäller 0%.

\*\*\* För produktion av pornografi gäller 0%.

\*\*\*\* För utrustning och tjänster inom eller till detta område tillämpas en gräns på 50% av omsättningen.

**Antal röstningar på bolagsstämmor** - Röstningar på bolagsstämmor under året för innehav som fonden haft vid bolagsstäm mot tillfället. Avser både ordinarie årsstämmor och eventuella extra bolagsstämmor.

**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 anti-korruption.

**Initiativ** - 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 Methane Engagement, PRI Sustainable Palm Oil, PRI Sustainable Forests, PRI Cyber Security och FAIRR Antibiotics Engagement. Här anges inte hur många innehav i respektive fond som ingår i något initiativ.

### Beskrivning av initiativ m.m.:

**Climate Action 100+** - Climate Action 100+ är ett femårigt globalt samarbetsinitiativ kopplat till Parisavtalet. Syftet är att få de bolag som släpper ut störst mängd växthusgaser att ta sitt ansvar och leda övergången till ren energi. Investerare bakom initiativet uppmanar bolagen att bekämpa klimatförändringarna, minska utsläppen och öka transparensen.

**PRI Methane Engagement** - Detta initiativ syftar till att öka investerarens förståelse för metanriskexponering i globala portföljer samt att öka förståelsen för vad som är bästa praxis gällande hantering av risker relaterat till metan. Initiativet har också som mål att sprida kunskap mellan företag om metanrisker samt att uppmantra bolag inom energiförsörjning att förbättra sin hantering av metan och därmed minska utsläppen. Målsättningen har varit att undersöka hur drygt 40 bolag hanterar och följer upp sina metanutsläpp.

**PRI Sustainable Palm Oil** - Produktion av palmolja är en sektor med betydande hållbarhetsrisker avseende både miljö- och arbetsförhållanden. PRI har därför agerat samordnare och bildat en arbetsgrupp som tagit ett gemensamt ställningstagande till stöd för hållbar palmolja. Syftet är att öka medvetenheten om dessa frågor bland investerare. Arbetsgruppen inleder även dialoger med företag för att stödja utvecklingen av mer hållbara metoder och verkar för att företag ska köpa den palmolja som är RSPO-certifierad. RSPO är en medlemsorganisation för olika intressenter (bland andra producenter, konsumenter och icke statliga organisationer) som verkar för en hållbar palmoljeproduktion.

**PRI Sustainable Forests** – Produktion av soja samt boskap är sektorer med stor miljömässig påverkan inte minst relaterat till avskogning. PRI och CERES (en ideell organisation som samarbetar med investerare och företag för att bygga starkt ledarskap i syfte att skapa lösningar för en hållbar framtid) har därför samordnat en arbetsgrupp av investerare med målet att hjälpa investerare förstå på vilket sätt avskogning inom dessa sektorer värdekedjor utgör en materiell risk för företag och investerare. Syftet är även att hjälpa investerare att föra dialog med

företagen kring dessa risker samt att driva på för ökad transparens, spårbarhet samt ett åtagande från företagen att eliminera avskogning och överträdelser avseende mänskliga rättigheter i hela värdekedjan.

**PRI Cyber Security** - Initiativet fokuserar på att öka kunskapen hos investerare vad gäller cybersäkerhet i förhållande till hur deras portföljer är positionerade och hur risker relaterat till detta kan hanteras. Vidare handlar initiativet om att fastställa investerarnas förväntningar på vad företag kan och bör redovisa avseende kontroll och hantering av cyberrisker. Initiativet syftar också till att förbättra mängden och kvaliteten på företagsinformation i relation till cyberrisk och styrning.

**FAIRR Antibiotics Engagement** - Initiativet syftar till att minska användningen av antibiotika i stora livsmedelsföretag. Tillsammans gick investerare ut till tio av de största restaurang- och snabbmatsföretagen i England och USA med en uppmaning att avsluta överanvändningen av antibiotika. Detta samordnades av FAIRR Initiative och ShareAction. Investerarnas engagemang är ett svar på de varningar från Världshälsoorganisationen (WHO) gällande oansvarig antibiotikapraxis som kan resultera i resistensproblem, där många infektioner inte längre är behandlingsbara. Initiativet stöds nu av 71 institutionella investerare. Läs mer på [fairr.org](http://fairr.org).

# 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 kurssvängningar 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 tillgångslag 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](http://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.

**Faktablad, fullständig informationsbroschyr samt aktuell kursutveckling för fonderna hittar du på [handelsbanken.se/fonder](https://handelsbanken.se/fonder).**

I Handelsbankens koncern ingår följande fondbolag: Handelsbanken Fonder AB och Xact Kapitalförvaltning AB.

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan öka eller minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet.