

AstraZeneca Allemansfond

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

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

Aktivitetsgrad

Fonden placerar en betydande andel i AstraZeneca (30-50%). Fondens förvaltning i övrigt bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag. Kvalitet definieras utifrån god avkastning på kapital, kassaflödesgenerering, stabilitet i vinster och sund balansräkning samt god utdelningsförmåga. Med ett begränsat antal investeringar menas 10-25 bolag, vilket är betydligt färre än fondens jämförelseindex. Fonden investerar i bolag oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte. Med ett begränsat antal investeringar läggs stor vikt vid löpande analys av bolag, ledning och industri. Därtill strävar fonden efter att uppnå en god diversifiering mellan investeringarna vad gäller vinstdrivare.

Aktivitetsgraden i en fond beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (eng. Tracking Error). Aktiv risk definieras som volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. En högre avkastningsavvikelse från jämförelseindex ger en högre aktiv risk. Nivån på aktiv risk skiljer sig åt mellan olika typer av fonder (aktivt förvaldade fonder, indexfonder etc.) och fondkategorier (ex. aktier eller räntor) då de underliggande marknadernas risknivå skiljer sig åt. Vidare har val av jämförelseindex betydelse för nivån på aktiv risk. Vi har vid val av index haft ambitioner att få ett så relevant index som möjligt i relation till fondens långsiktiga placeringsinriktning. Vi har därför valt jämförelseindex som är hållbarhetsanpassade och följaktligen mer koncentrerade/"smalare" än de "bredare", i branschen mer vanligt förekommande jämförelseindexen. Bredare jämförelseindex innebär ofta att den aktiva risken i fonder blir högre jämfört med de mer koncentrerade indexen.

Förklaring till uppnådd aktiv risk
Eftersom fondens jämförelseindex infördes den 1 januari 2020 är det inte möjligt att uttala sig om aktiv risk i relation till historiska aktiva risken för en längre period. Aktiv risk för 2024 ligger något lägre än den korta historik som finns. Den aktiva risken har främst kommit ned som en följd av lägre volatilitet i den underliggande marknaden. Att innehaven i Sandvik och Hexagon ökades under året bidrog även det till att sänka nivån på aktiv risk något. Nivån på den aktiva risken är en konsekvens av fondens förvaltning

som bygger på ett begränsat antal investeringar i kvalitetsbolag samt en större exponering mot AstraZeneca.

Portföljen

Fonden steg med 10,0% under 2024*. Jämförelseindex steg med 9,9% under samma period.

Fonden utvecklades något starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på ett par av fondens innehav såsom ABB, Mycronic och Lagercrantz. ABB har gått starkt i spåren av en fortsatt positiv marginalutveckling. Det högteknologiska Mycronic, som tillverkar både produktionsplattformar för skärmtillverkning, enklare halvledare och elektronik tillverkning fortsatte att visa god ordergång och marginalförbättring. Lagercrantz har gått starkt tack vare positiva vinstutvidringar och en god förvärvstakt. Dessutom visade innehaven inom banksektorn en stark kursutveckling underbyggt av stabila ränteretto och god distribution till aktieägarna.

De bolag som bidrog mest negativt till fondens avkastning var Hexagon, Autoliv och AstraZeneca. Hexagon drabbades av den svaga industrikonjunkturen i främst Europa, men även i Kina som tyngt produktionen och därmed vinsterna. Autoliv har tyngts av ett svagt sentiment i bilsektorn, men gynnas på sikt av en diversifierad exponering mot både kinesiska och västerländska tillverkare. Innehavet i Astra Zeneca har tyngt fondens avkastning då bolagets före detta chef för den kinesiska verksamheten är under utredning av kinesiska myndigheter.

Under 2024 har fonden köpt in ett nytt innehav i Sampo som numera är ett rensat saktörsäkringsbolag med stark historik i en attraktiv industri med hög direktavkastning. Fonden har också ökat i Sandvik och Hexagon där värderingen är låg relativt sin historik. Innehaven i Indutrade och Lifco har sålts ut på grund av hög värdering och fonden har även tagit vinst i Handelsbanken och ABB. Omställning till mer hållbar produktion och konsumtion är fortsatt en viktig drivfaktor för många av innehaven.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond vilket innebär en högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Sverige, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i olika sektorer, men med viss koncentration i Astra Zeneca, vilket innebär att risken kan vara något högre än i en fond med större sektorspridning av sina placeringar. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal emittenter vilket innebär att fonden har en högre koncentrationsrisk än en fond som investerar i ett större antal emittenter. Fonden investerar i ett begränsat antal innehav, vilket kan ge fonden en lägre likviditet jämfört med om fonden hade fler innehav. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörelaterade som sociala eller styrningsrelaterade händelser kan härröra från ett bolags egen verksamhet eller händelser som inträffar oberoende av bolaget. Hållbarhetsrisken i fonden mäts och följs upp systematiskt.

Hållbarhetsrisken i fonden mäts med hjälp av Sustainalytics verktyg för att bedöma hållbarhetsrisker och har under året indikerat att hållbarhetsrisken för fonden som helhet anses vara medel och är XX,XX på en skala 0 till 100.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2024 har fonden utnyttjat denna möjlighet*. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2024 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2024 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0,1%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,0%

* Under året har fonden haft en marginell hävstång som uppkommit genom teckningsrätter.

Hållbarhet

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i bilagan till denna årsberättelse finns de närmare hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas för fonden enligt artikel 8 i förordningen (EU/2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

Information

Information om ersättning till anställda finns i slutet av denna rapport samt på www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

Aktieägarengagemang

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

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

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där Fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med Fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka Fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolag som berörs av sådana initiativ och eller samarbeten som Fondbolaget anslutit sig till och som Fondbolaget bedömer är prioriterade samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. För impactfonder är målsättningen att Fondbolaget röstar på samtliga stämmor i bolag som dessa fonder investerar i.

Fondbolaget äger, villka aktier som lånas ut. Till exempel lånas inte aktier i bolag där Fondbolaget sitter i valberedningen. När det gäller aktier är utlåning så långt som möjligt begränsad till fall där aktielånet ska användas till ett annat ändamål än att finansiera bolagets verksamhet. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Röstar på samtliga stämmor i bolag som dessa fonder investerar i	3 865,20	3 514,13	3 140,92	3 080,65	2 216,60	2 154,66	1 541,94	1 461,70	1 293,12	1 309,48
Fondbolaget äger, villka aktier som lånas ut. Till exempel lånas inte aktier i bolag där Fondbolaget sitter i valberedningen. När det gäller aktier är utlåning så långt som möjligt begränsad till fall där aktielånet ska användas till ett annat ändamål än att finansiera bolagets verksamhet. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.	130	-10	145	302	91	-25	-18	30		
Andelsvärde, SEK	3 437	3 252	2 374	2 161	1 313	1 169	1 062	1 093		
Andelsvärde, SEK	1 094	1 056	1 071	1 003	851	800	822	835		
Total avkastning i %	10,0	11,9	2,0	39,0	2,9	39,7	5,5	13,0	-1,2	16,2
Jämförelseindex inklusive utdelning, %	9,9	11,5	-3,7	37,2	5,1	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	3,0	4,2	3,9	3,5	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	10,9	6,8	19,0	19,6	19,9	21,4	9,2	5,7	7,1	23,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	10,7	3,6	15,0	20,1	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,4	17,9	16,5	19,0	11,1	13,8	12,4	16,9	16,3	15,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	11,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	13,1	15,1	16,7	17,6	13,2	14,7	15,0	12,1	9,3	10,5

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

Fondens jämförelseindex utgör en jämförelse mot referensförhållande 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 generell information i slutet av denna rapport.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,90
Transaktionskostnader, i SEK	289
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK	100,03

återkallas eller inte. Avvägning sker mellan värdepappersärintäkter för fonden och inflytandemöjligheterna på en stämman.

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

Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som Fondbolaget värnar om.

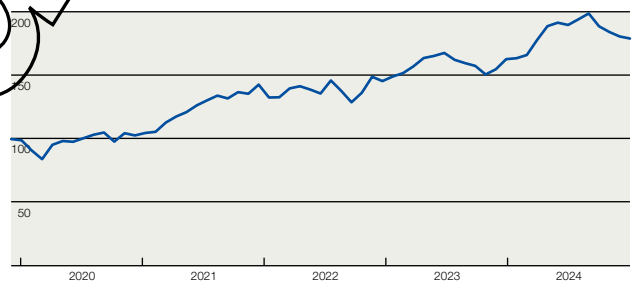
Påverkansarbete utförs framför allt genom direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om Fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, Fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns på www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till denna årsberättelse kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som Fondbolaget för fondens räkning bedrivit under året.

Fondens utveckling *



* Grafen är indexerad med startvärde 100. Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Förvaltningskostnad vid månadssparande 100 SEK 6,13

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,12
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	21,96
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

AstraZeneca Allemansfond, forts.

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	10,9	Active Share %	39,7
Total risk i index %	10,6	Aktiv avkastning %	0,2
Jämförelseindex	SIX Sweden SRI Index	Informationskvot	0,1
	GI (60%) och AstraZeneca (40%)	Sharpekvot	0,7
		Sharpekvot i index	0,7

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Resultaträkning, tSEK

	2024	2023
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	314 814	349 069
Ränteutgifter	2 016	3 178
Utdelningar	124 764	88 746
Valutakursvinster och -förluster netto	-	0
Övriga finansiella intäkter	59	202
Övriga intäkter	20	3
Summa intäkter och värdeförändring	441 673	441 198
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	41 940	36 602
Räntekostnader	71	140
Övriga finansiella kostnader	12	40
Övriga kostnader	289	501
Summa kostnader	42 311	37 284
Årets resultat	399 361	403 914

* Specifikation av värdeförändring

Realisationsvinster	262 414	353 346
Realisationsförluster	-932	-636
Orealiserade vinster/förluster	53 332	-9 631
Summa	314 814	349 069

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 389 412	98,1	4 184 849	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 2)	4 389 412	98,1	4 184 849	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	88 525	2,0	60 156	1,4
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	0,0	6	0,0
Summa tillgångar	4 477 941	100,1	4 245 011	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	3 477	0,1	3 182	0,1
Övriga skulder	-	-	7 448	0,2
Summa skulder	3 477	0,1	10 630	0,2
Fondförmögenhet (Not 1)	4 474 464	100,0	4 234 381	100,0

Not 1) till balansräkning

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2024	2023
Fondförmögenhet vid periodens början	4 234 581	3 437 260
Andelsutgivning	638 387	1 229 136
Andelsinlösen	-937 806	-835 729
Resultat enligt resultaträkning	399 361	403 914
Utdelning till andelsägarna	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 474 464	4 234 581

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **98,1**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BYGGVERKSAMHET			
Bravida	960 872	76 966	1,7
		76 966	1,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FINANS- OCH FÖRSÄKRINGSVERKSAMHET			
Handelsbanken A	869 000	99 240	2,2
SEB A	1 139 936	172 673	3,9
		271 883	6,1
KULTUR, NÖJE OCH FRITID			
Skistar B	350 000	57 260	1,3
		57 260	1,3
TILLVERKNING			
ABB	68 000	100 027	2,2
AstraZeneca	1 387 000	2 006 296	44,8
Atlas Copco A	441 063	77 463	1,7
Autoliv SDB	90 000	92 358	2,1
Beijer Ref B	884 582	144 275	3,2
Duni	190 000	17 917	0,4
Epiroc A	467 000	89 921	2,0
Essity B	524 000	154 947	3,5
Hexagon B	2 279 000	234 326	5,2
Lagercrantz Group	238 193	49 450	1,1
Mycronic	190 283	76 039	1,7
NIBE Industrier B	1 280 000	58 806	1,3
Nolato B	1 257 000	68 129	1,5
Sandvik	749 000	148 527	3,3
Thule Group	127 000	43 383	1,0
Volvo B	993 000	266 720	6,0
		3 625 584	81,0
UTHYRNING, FASTIGHETSSERVICE, RESE TJÄNSTER OCH ANDRA STÖDTJÄNSTER			
Assa Abloy B	639 000	208 825	4,7
		208 825	4,7
VERKSAMHET INOM JURIDIK, EKONOMI, VETENSKAP OCH TEKNIK			
ATRY	299 000	45 956	1,0
Sweco B	625 000	102 938	2,3
		148 894	3,3
Noterade aktier		4 389 412	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4 389 412	98,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		85 051	1,9
Total summa fondförmögenhet		4 474 464	100,0

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

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK **10 186**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **0,2**

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

Amerikanska staten	2 636
Tencent Holdings	427
Kawasaki Heavy Industries	420
IHL	419
Commonwealth Bank	417
Mitsubishi Electric	415
Renesas Electronics	415
Seven & I Holdings	412
BHP Group	387
Ntt Data Group	330

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS, London Branch	8 526
Goldman Sachs International	2 636

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	8 422
Obligationer och andra räntebärande instrument	2 740
	11 163

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

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	67
Mer än ett år	2 673
Obestämd löptid	8 422
	11 163

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	11 163
	11 163

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	1 707
EUR	204
GBP	113

AstraZeneca Allemansfond, forts.

HKD	1 442
JPY	4 965
SGD	38
USD	2 693
	11 163

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	11 163
	11 163

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

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

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 59 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:

- BNP Paribas Financial Markets
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- Handelsbanken
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Morgan Stanley & Co Intl
- UBS, London Branch