



Handelsbanken Amerika Småbolag Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av amerikanska, kanadensiska och mexikanska små och medelstora företag eller i sådana små och medelstora företag som har minst 50% av sin verksamhet i dessa länder. Fonden har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 7,2% under första halvåret 2024*. Jämförelseindex steg med 7,0% under samma period. Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på fondens övervikt mot samt bolagsval inom sektorerna Industri och Teknologi. Amerikanska småbolag uppvisade en relativt oförändrad utveckling under det första halvåret av 2024. Fondens avkastning är dock positiv, drivet av en stark amerikansk dollar samt en något starkare utveckling än jämförelseindex. Under årets inledande månader avkastade amerikanska industri- och konsumentbolag starkt, drivet av en fortsatt stark amerikansk ekonomi. I takt med att makrodata började komma in svagare under våren mattades dock uppgångarna för dessa delar av marknaden. Året har också starkt präglats av en stor efterfrågan för generativ AI. Även andra delar av teknologisektorn har gått starkt, vilket har gynnat fondens avkastning. Bolagsspecifikt har fondens avkastning gynnats av stark avkastning för ett antal större positioner inom Industri och Teknologi. Här märks exempelvis Clean Harbors, Carlisle och Core & Main som alla tre är exponerade mot starka trender som re-shoring och infrastruktur. Fondens avkastning har också gynnats av ett antal mjukvarubolag såsom Tyler Technologies, CyberArk Software samt Descartes Systems. Fondens avkastning har missgynnats av ett antal konjunktur- och konsumentkänsliga bolag såsom SiteOne Landscape Supply, Pool, Brunswick samt Planet Fitness. Det sistnämnda bolaget har i sin helhet sålts ut ur fonden under perioden. Några exempel på nya bolag som tillkommit till fonden under året är förpackningsbolaget Aptar Group, el-distributören Wesco International, mjukvarubolaget Q2 Holdings samt Itron som tillhandahåller teknik, tjänster och lösningar för el- och vattenmarknaden. Bland bolag som har fått lämna fonden under perioden kan nämnas AMN Healthcare, TripAdvisor, Nutanix och Ralph Lauren. Under den senare delen av halvåret har fonden ökat exponeringen mot elektrifiering och minskat sin exponering mot konsumentkänsliga bolag. Fonden fortsätter dock att äga bolag av hög kvalitet vad gäller balansräkning, lönsamhet, bolagsledning och hållbarhetsambitioner samt att vara exponerad mot långsiktig strukturell tillväxt.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. 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 Nordamerika, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser. Fonden har andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser. Fonden investerar i mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara högre, jämfört med placeringar i större bolag. 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. Risken bedöms som medel och det faktiska måttet presenteras i årsberättelsen.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2024 har fonden inte 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	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

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

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. Mer information kring utländska källskatter finns i slutet av denna rapport.

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 rådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

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, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Fondbolaget avgör vilka aktier som lånas ut. Till exempel lånas inte aktier ut i bolag där fondbolaget sitter i valberedningen. När det gäller aktier som är utlånade så görs en bedömning från fall till fall huruvida aktielånet ska återkallas eller inte. Avvägning sker mellan värdepapperslåneintäkter 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.

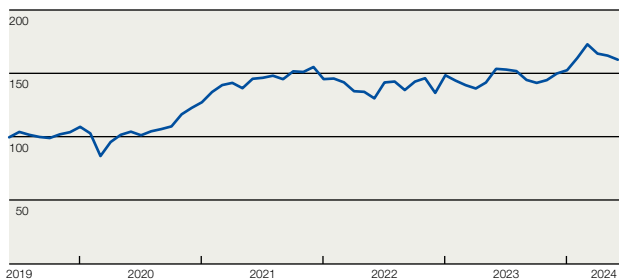
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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 ansvarfulla 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 ansvarfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Grafen är indexerad med startvärde 100. Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser..

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, SEK										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	1 458,16	1 359,73	1 221,12	1 405,91	1 114,43	940,85	726,65	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	128,47	122,14	109,81	136,55	110,91	89,54	71,70	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	1 466,05	1 370,24	1 154,50	1 369,33	1 161,84	883,19	709,71	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	154,40	143,44	127,85	146,10	115,44	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	132,58	125,57	112,05	138,30	111,49	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	1 543,43	1 432,83	1 275,24	1 455,06	1 143,07	956,37	732,01	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	135,99	128,71	114,68	141,32	113,76	91,02	72,23	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	1 551,79	1 443,90	1 205,66	1 417,20	1 191,70	897,75	714,94	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	141,11	136,38	126,90	151,62	127,85	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	9,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettflöde, mnSEK	-4 093	-1 583	-4 575	4 090	369	-1 596	-358	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	12 640	15 465	15 359	22 624	14 400	11 712	10 265	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	9 183	10 908	10 755	13 278	8 186	6 650	6 371	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	36	36	34	51	38	32	29	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	98	98	89	106	89	74	242	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	80	187	262	497	321	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	8	8	7	9	6	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	1 701	2 735	2 907	6 647	4 589	4 093	3 056	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	12	14	6	10	7	4	4	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	803	725	647	1 111	658	480	255	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	142	165	132	226	74	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	9 943	13 493	15 216	20 282	15 805	12 368	14 092	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	6 297	8 022	8 807	9 445	7 346	7 068	8 767	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	279	295	312	377	341	357	403	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	67	71	77	77	76	84	341	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	520	1 304	2 046	3 403	2 781	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	62	67	61	62	54	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	1 102	1 909	2 280	4 568	4 015	4 279	4 174	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	89	111	53	74	64	45	50	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	518	502	537	784	552	535	357	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	1 009	1 212	1 044	1 491	577	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	7,2	11,4	-13,1	26,2	18,4	29,5	-3,3	14,3	21,7	7,9
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	5,2	11,2	-19,6	23,1	23,9	24,9	-6,2	11,4	16,3	11,6
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	7,0	18,7	-15,7	17,9	31,6	24,4	-5,4	20,5	9,8	18,3
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	7,6	12,2	-12,5	26,6	15,4	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	5,6	12,1	-19,0	24,0	21,1	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	7,7	12,4	-12,4	27,3	19,5	30,6	-2,4	15,3	22,8	8,9
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	5,7	12,2	-18,9	24,2	25,0	26,0	-5,3	12,4	17,4	12,6
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	7,5	19,8	-14,9	18,9	32,7	25,6	-4,6	21,6	10,8	19,4
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	7,2	11,4	-13,2	22,9	18,5	29,5	-3,3	14,3	21,7	7,9
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	5,6	11,2	-19,6	23,1	23,9	24,9	-6,2	11,4	16,3	11,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	7,0	14,3	-10,1	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4	3,3
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	5,0	14,1	-16,8	25,6	13,8	30,8	-5,9	2,6	22,7	6,8
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	6,8	21,8	-12,7	20,2	20,9	30,4	-5,1	10,9	15,9	13,2
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	7,0	14,3	-10,1	28,7	6,2	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	5,0	14,1	-16,8	25,6	11,4	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	7,0	14,3	-10,1	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4	3,3
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	5,0	14,1	-16,8	25,6	13,8	30,8	-5,9	2,6	22,7	6,8

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	6,8	21,8	-12,7	20,2	20,9	30,4	-5,1	10,9	15,9	13,2
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	7,0	14,3	-10,1	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4	3,3
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	5,0	14,1	-16,8	25,6	13,8	30,8	-5,9	2,6	22,7	6,8
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	5,0	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	5,6	6,5	6,2
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	5,0	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	5,0	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	5,0	4,9	3,3	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	5,0	4,9	3,4	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	5,0	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	5,0	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	5,0	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	5,0	4,9	3,3	4,5	5,7	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	5,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	11,1	-1,7	4,7	22,2	23,8	11,9	5,2	18,0	14,6	15,5
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	7,9	-5,4	-0,5	23,5	24,4	8,2	2,2	13,8	14,0	13,5
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	13,4	0,0	-0,3	24,5	27,9	8,5	6,8	15,1	14,0	21,8
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	11,9	-0,9	5,2	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	8,7	-4,7	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	12,1	-0,8	5,6	23,3	25,0	12,9	6,1	19,0	15,6	16,5
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	8,9	-4,6	0,4	24,6	25,5	9,2	3,2	14,9	15,0	14,5
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	14,4	0,9	0,6	25,6	29,1	9,5	7,7	16,1	15,0	22,8
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	11,1	-1,7	3,3	20,7	23,8	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	8,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	13,7	1,4	7,6	18,4	21,5	14,7	1,0	16,2	15,1	16,1
EUR	10,4	-2,5	2,3	19,6	22,0	11,0	-1,8	12,2	14,5	14,1
NOK	16,1	3,1	2,4	20,6	25,5	11,2	2,6	13,4	14,5	22,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	10,0	13,4	10,2	16,4	15,6	13,5	12,4	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	8,5	11,2	7,5	14,8	13,5	11,1	9,4	17,5	18,5	15,2
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	12,0	14,1	9,0	17,1	15,4	13,0	13,2	24,6	22,3	19,4
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	11,0	14,4	11,2	17,5	16,6	14,5	13,4	21,9	21,3	15,8
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	9,5	12,2	8,5	15,8	14,5	12,1	10,4	18,6	19,5	15,5
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	13,0	15,1	10,0	18,1	16,5	14,0	14,2	25,7	23,4	20,4
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	9,5	12,8	9,6	15,8	15,6	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	8,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,8	14,3	10,6	14,2	14,1	12,9	12,1	19,1	20,0	15,0
EUR	9,3	12,2	7,9	12,5	12,0	10,6	9,1	15,9	18,3	14,6
NOK	12,9	15,0	9,4	14,8	14,0	12,5	12,8	22,9	22,1	19,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	13,1	12,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	10,7	10,3	12,4	16,6	14,3	14,3	14,5	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	14,1	13,6	16,5	19,7	17,4	16,3	14,7	12,9	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	14,1	13,9	16,4	19,4	16,2	15,6	14,6	12,0	10,6	8,2
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	11,7	11,3	13,4	17,7	15,0	15,3	15,5	11,5	9,9	8,4
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	15,1	14,6	17,6	20,7	18,4	17,3	15,7	13,9	11,0	10,5
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	12,8	12,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	10,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	12,8	13,2	14,8	17,1	14,5	14,5	12,5	9,7	9,1	6,3
EUR	10,4	10,6	11,9	15,4	13,3	14,2	13,4	9,3	8,4	6,5
NOK	13,9	13,9	15,9	18,4	16,7	16,2	13,6	11,6	9,5	8,5
Utdelning per andel, SEK	5,20	4,48	4,97	4,99	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,35	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,99	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	-	-	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap
T o m 2019-03-31: MSCI USA Small Cap Net

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, 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 fondens informationsbroschyr.

För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	6 554
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-2,6
Total risk % - A1 EUR	17,7	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-2,3
Total risk % - A1 NOK	14,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	16,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	17,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	16,3	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	17,7	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	14,2	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	16,3	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 EUR	17,6	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	18,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	20,4	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	15,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A9 SEK	18,6	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Total risk i index % - A9 EUR	20,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - A10 SEK	18,6	Sharpekvot - A9 SEK	0,6
Total risk i index % - A10 EUR	20,4	Sharpekvot - A9 EUR	0,3
Total risk i index % - A10 NOK	15,7	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	18,6	Sharpekvot - A10 EUR	0,3
Total risk i index % - B1 EUR	20,4	Sharpekvot - A10 NOK	0,8
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
	Screened USA Small	Sharpekvot - B1 EUR	0,3
	Cap	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Active Share %	94,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,5	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,7	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-1,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-1,7	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-1,6	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,8
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-1,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-1,6	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,4

* 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

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	12 112 026	95,8	15 213 484	98,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	12 112 026	95,8	15 213 484	98,4
Bankmedel och övriga likvida medel	521 615	4,1	237 324	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 397	0,0	8 102	0,1
Övriga tillgångar	186 830	1,5	77 206	0,5
Summa tillgångar	12 825 869	101,5	15 536 116	100,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 276	0,1	16 771	0,1
Övriga skulder	170 148	1,3	54 769	0,4
Summa skulder	185 424	1,5	71 539	0,5
Fondförmögenhet	12 640 444	100,0	15 464 577	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	540 981	4,3	753 316	4,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	594 192	4,7	838 217	5,4

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **95,8**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
ANNAN SERVICEVERKSAMHET			
Service Corporation International	450 000	338 976	2,7
		338 976	2,7
FASTIGHETSSERVICEVERKSAMHET			
EastGroup Properties	150 000	270 209	2,1
FirstService	200 000	322 268	2,5
		592 477	4,7
FINANS- OCH FÖRSÄKRINGSVERKSAMHET			
Palomar Holdings	230 000	197 661	1,6
Tradeweb Marjets A	290 000	325 543	2,6
WEX	150 000	281 392	2,2
		804 596	6,4
HANDEL; REPARATION AV MOTORFORDON OCH MOTORCYKLAR			
Applied Industrial Technologies	165 000	338 992	2,7
Core & Main A	670 000	347 251	2,7
Pool	70 000	227 828	1,8
SiteOne Landscape	130 000	167 148	1,3
Wesco	75 000	367 935	2,9
Wesco International	100 000	167 876	1,3
		1 617 030	12,8
INFORMATIONSS- OCH KOMMUNIKATIONSVERKSAMHET			
Alarm.com Holdings	360 000	242 244	1,9
Bentley Systems B	500 000	261 366	2,1
Cyber Ark Software	85 000	246 124	1,9
Descartes Systems Group	310 000	318 016	2,5
Dynatrace	450 000	213 212	1,7
Jack Henry and Associates	200 000	351 637	2,8
Q2 Holdings	330 000	210 839	1,7
ReposiTrak	650 000	105 251	0,8
Tyler Technologies	70 000	372 718	2,9
		2 321 407	18,4
TILLVERKNING			
Alamo Group	85 000	155 729	1,2
AptarGroup	175 000	260 961	2,1
Bio Techne	300 000	227 636	1,8
Bruker	330 000	223 001	1,8
Brunswick	150 000	115 597	0,9
Carlisle	85 000	364 757	2,9
Cavco Industries	55 000	201 631	1,6
Cooper	300 000	277 357	2,2
Gates Industrial	1 150 000	192 546	1,5
Graphic Packaging	1 000 000	277 569	2,2
Halozyme Therapeutics	380 000	210 711	1,7
Itron	200 000	209 601	1,7
Janus International	950 000	127 067	1,0
Kadant	80 000	248 895	2,0
MSA Safety	170 000	337 905	2,7
Napco Security Technologies	360 000	198 058	1,6
Nextrack A	210 000	104 258	0,8
nVent Electric	400 000	324 526	2,6
Simply Good Foods	680 000	260 184	2,1
Standex International	120 000	204 793	1,6
		4 522 783	35,8
TRANSPORT OCH MAGASINERING			
Verra Mobility A	1 070 000	308 217	2,4
		308 217	2,4
UTHYRNING, FASTIGHETSSERVICE, RESETJÄNSTER OCH ANDRA STÖDTJÄNSTER			
WillScot Mobile Mini Holdings A	730 000	290 989	2,3
		290 989	2,3
VATTENFÖRSÖRJNING; AVLOPPSRENING, AVFALLSHANTERING OCH SANERING			
Clean Harbors	150 000	359 246	2,8
Global Water Resources	1 360 000	174 272	1,4
		533 518	4,2
VERKSAMHET INOM JURIDIK, EKONOMI, VETENSKAP OCH TEKNIK			
FTI Consulting New York	70 000	159 775	1,3
GXO Logistics	600 000	320 883	2,5
Stantec	340 000	301 374	2,4
		782 032	6,2
Noterade aktier		12 112 026	95,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		12 112 026	95,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		528 418	4,2
Total summa fondförmögenhet		12 640 444	100,0

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

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	540 981
----------------------------------	---------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	4,5
---	-----

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

Amerikanska staten	114 233
Franska staten	51 354
Shell	11 407
Rolls-Royce Holdings	10 194
Nvidia	8 418
Natera	7 332
Veeva Systems	7 319
TD Synnex	7 180
GSK	6 824
Unilever	6 383

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Barclays Bank	241 360
SEB	225 168
UBS, London Branch	126 912
HSBC Bank	752

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	165 734
Aktier	428 457
	594 192

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	6 581
Mer än ett år	159 154
Obestämmd löptid	428 457
	594 192

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	369 024
Sverige	225 168
	594 192

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	14 255
CAD	0
EUR	62 911
GBP	60 343
HKD	11 174
JPY	90 984
NOK	5
USD	354 520
	594 192

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	594 192
	594 192

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

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

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 377 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:

- Barclays Bank
- HSBC Bank
- SEB
- UBS, London Branch

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2024

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande

Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ), Chef för Handelsbanken Sparande och Finansiering

MALIN HEDMAN BJÖRKMO

egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT

vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ

strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN

arbetstagarrepresentant Finansförbundet regionala klubb, CHK-klubben, Svenska Handelsbanken AB (publ)

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB, PETER NILSSON

Personal och organisation

Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ).

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Hållbarhetschef

AURORA SAMUELSSON

Ställföreträdande Verkställande direktör

EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef

EMMA VIOTTI

Operativ chef

CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef

MONIKA JENKS

Riskchef

FREDRIK ALHEDEN

Försäljningschef

STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare

STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning

KATARINA PASCHAL

Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning

PÅR SJÖGEMARK

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

Information från Handelsbanken Fonder AB

Ägarstyrning

Handelsbanken Fonder utövar en aktiv roll som ägare. Syftet är att medverka till att bolagen fattar beslut som leder till en hållbar och långsiktigt god värdeökning, som i sin tur gynnar våra andelsägare. Vi ser vår ägarroll utifrån ett långsiktigt perspektiv eftersom förändringar i företag ofta tar lång tid att genomföra. Som riktlinjer för vårt agerande finns en av Handelsbanken Fonders styrelse antagen Policy för Aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Vägledande för vårt arbete är även de principer som ställs upp i Svensk kod för bolagsstyrning. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer kring valberedningsarbete.

En mycket viktig kanal är de löpande kontakter som våra förvaltare har med de företag vi investerar eller avser att investera i. Det ger oss en väldigt bra möjlighet att framföra vår syn på den utveckling som företagen uppvisar. Vi lägger stor vikt vid god bolagsstyrning, hållbarhet och transparens hos bolagen vi investerar i.

Handelsbanken Fonder AB deltar i ett flertal valberedningar, där vi har ett tillräckligt stort ägande, och kan vara med för att kunna påverka förslaget till sammansättning av bolagsstyrelse mm. Styrelsen skall ha en bred och relevant kompetens och skilda perspektiv skall prägla dess sammansättning. Vi jobbar aktivt för en jämnare könsfördelning i styrelserna.

Fondbolaget har som ambition att rösta vid bolagsstämmor där vårt ägande är så stort att våra avlagda röster påverkar skeendet, normalt över ca 0,5 procent av rösterna. Varje år röstar vi på ett stort antal bolagsstämmor, i Norden men även i andra länder där vi har stort ägande. I vissa fall önskar företagen ha en dialog med aktieägarna innan ett förslag presenteras på en bolagsstämma för att förankra förslaget hos de största aktieägarna.

Handelsbanken Fonder AB deltar i sådana diskussioner i den mån vi kontaktas och framför då våra synpunkter som syftar till att åstadkomma ett gott utfall för andelsägarna.

Fondbolagets Policy för Aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns på hemsidan www.handelsbanken.se/sv/om-oss/svenska-dotterbolag/handelsbanken-fonder/vart-arbete

Ansvarsfulla investeringar

Handelsbanken Fonders vision är att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning genom hållbara investeringar. För att tydliggöra vägen dit har vi satt hållbarhetsmål som utgör den del av Handelsbankens utfästelser till FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, PRB, som banken undertecknade 2019 samt fondbolagets åtagande enligt Net Zero Asset Managers initiative (NZAM-initiativet). Syftet med att sätta kvantitativa mål är att mäta våra resultat och ge våra intressenter möjlighet att följa vår utveckling. Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden.

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

- minska koldioxidintensiteten i våra fonder med 50 procent till 2030
- dubbla investeringar i klimatlösningar till 2030

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

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

Vägledande för Handelsbanken Fonders arbete inom hållbarhet är vår Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Policyn beskriver utgångspunkten för integreringen av hållbarhet, våra åtaganden avseende Global Compact, Principles for Responsible Investment (PRI) samt internationella normer och konventioner. Vidare beskriver den de metoder för hållbarhet som tillämpas i förvaltningen, välja bort, välja in och påverka samt principer för vårt ägarstyrningsarbete. Läs mer om detta under respektive fonds redovisning och i Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som finns på hemsidan handelsbankenfonder.se

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsberättelsen är upprättad enligt god redovisningssed. Till grund för värdepappersfondernas redovisning ligger lagen (2004:46) om värdepappersfonder, för våra specialfonder lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer, Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, för våra specialfonder föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar. Redovisningen är baserad på affärsdag.

Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

Aktier och aktierelaterade instrument värderas i första hand till officiell slutkurs, därefter den senaste avslutskursen från samma dag vid tidpunkten för värderingen.

Räntebärande värdepapper värderas i första hand till köpkurs. Svenska statsobligationer och säkerställda obligationer värderas i första hand till median mid yield.

Ränte- och valutaderivat som inte är börshandlade värderas enligt vedertagen värderingsmodell.

I de fall ett tillförlitligt pris inte finns, alternativt instrumentet inte handlas regelbundet, kan modellvärdering användas. Detta gäller även om ett instrument, som normalt värderas genom användande av marknadspriser, inte längre bedöms ha ett tillförlitligt pris.

Finansiella instrument, tillgångar och skulder som omvärderas till fondens portföljvaluta omräknas utifrån officiella valutastängningskurser för balansdagen.

Utländska källskatter

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom skatteområdet, råder osäkerhet om hur källskatten på utdelningar från aktier ska ske. Detta kan leda till både ökade intäkter och ökade kostnader avseende källskatt i fonder med utländska innehav. Intäkten eller kostnaden redovisas när den erhålls respektive betalas. Utdelningarna redovisas till det belopp som faktiskt erhålls men det kan inte uteslutas att dessa källskatteuttag kan komma att revideras, vilket skulle innebära att fonden i så fall kommer att belastas med ytterligare källskatt på tidigare erhållna utdelningar. Restitutioner (återbetalning av betald källskatt) redovisas när de erhålls. Ifråga om restitutioner för vissa fonder och från vissa länder, exempelvis Danmark och Finland, kan principen att restitutioner redovisas när de erhålls frångås om skatte- och redovisningsmässiga skäl härför föreligger.

Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på handelsbanken.se/fonder. För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till närmaste Handelsbankenkontor.

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 närliggande värdepappersinstitut – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom närliggande finansiella institut inom Handelsbankenskoncernen. Anges i procent av fondens totala omsättning.

Andel av omsättningen som skett mellan fonder förvaldade av samma fondbolag – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som har skett för värdepappersfondens räkning från en annan fond förvaldat av samma fondbolag. Anges i procent av fondens totala omsättning.

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

Andra tekniker och instrument – Med tekniker och instrument för att effektivisera förvaltningen avses följande: Tekniker och instrument är hänförliga till överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som används på ett kostnadseffektivt sätt i syfte att minska risker eller kostnader eller för att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil och gällande riskspridningsregler. Exempel på tekniker och instrument är värdepappersutlåning, avtal om återköp av sålt värdepapper så kallade repor och omvända repor.

Antal andelar – Antal utelöpande andelar den sista bankdagen respektive år. Redovisas i tusen andelar.

Duration – Durationen för en fond är ett mått på hur känslig fonden är för ränteförändringar. Det kan förenklat beskrivas som ett vägt snitt av återstående löptid i fondens placeringar. Mäts i år eller i månader.

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

Fondens totala nettoflöde – Insättningar minus uttag i fonden, inkluderar inte återin-

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader – From 1 januari 2023 ersätter förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader årlig avgift. Kostnadsområdet inkluderar förvaltningsavgift och avser löpande kostnader i fonden - dock ej transaktionskostnader på värdepapperstransaktioner, räntekostnader, transaktionsrelaterade skattekostnader och eventuell prestationsbaserad avgift.

Om fonden lånar ut värdepapper, erhåller fonden 80% av intäkten från värdepapperslånen och de återstående 20% tillfaller värdepapperslåneagenten. Intäktsdelningsavtalet ökar kostnaderna för fonden och ersättningen till värdepapperslåneagenten belastar kostnadsområdet förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Måttet baseras på avgiftsuttaget ur fonden under perioden och uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten och beräknas på 12 månader.

För fonder som investerar i andra fonder görs ett tillägg för underliggande fonders senaste förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader efter avdrag för erhållna rabatter.

Genomsnittlig fondförmögenhet – Beräknas som medelvärdet av fondens nettotillgångsvärde under året (eller den del av året som fonden har funnits). Fondens nettotillgångsvärde beräknas på daglig basis.

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, 5 år respektive 10 år – Fondens genomsnittliga effektiva årsavkastning under de senaste två, fem respektive tio åren.

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

Index inkl. utdelning – Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år. Utvecklingen uttrycks i procent och är omräknad till valutans för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

Kostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som vid årets början hade 10 000 SEK investerade i fonden och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 1 000 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 10 000 NOK.

Kostnad för månadssparande 100 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som satte in 100 kronor den första bankdagen respektive månad under året och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 10 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 100 NOK.

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid förvärs-tillfället 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 genomsnittliga fondförmögenhet under perioden. Negativa omsättningshastighetstal uppkommer då summan av köpta och sålda fondandelar överstiger summan av köpta och sålda derivat.

Risk – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små 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, har man vid beräkning av värdeförändringen räknat som om utdelningen återinvesterats på utdelningsdagen. Årsavkastningen mäts i procent från föregående års bokslutsdag till årsskiftets bokslutsdag. Vid

halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

Transaktionskostnader – Uttrycks dels som belopp, dels i procent av värdet på de finansiella instrument som omsatts. Med värdet avses generellt marknadsvärdet men för exempelvis terminer och terminslånande instrument avses exponeringsvärdet. Beräknas på rullande 12 månader och ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen. Exempel på transaktionskostnader är courtage och kostnader för derivat.

Utdelning per andel – Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till fondandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på en fondbolaget fastställt avstämningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet – Kostnaden beräknas dagligen och utgör kostnaden för förvaltning, administration, förvaring och tillsyn av fonden. Uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten och beräknas på rullande 12 månader.

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar – Är marknadsvärdet av utlånade värdepapper per balansdagen dividerat med marknadsvärdet av fondens finansiella instrument med positivt marknadsvärde.

Övriga finansiella intäkter i resultaträkningen innehåller premier för utlånade värdepapper och rabatt på förvaltningskostnad i underliggande fonder.

Övriga finansiella kostnader i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

Övriga intäkter i resultaträkningen avser pengar som betalats tillbaka gällande bankkostnader och skatter.

Övriga kostnader i resultaträkningen innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

Övriga skulder i balansräkningen innehåller skulder för ej likviderade affärer, där likviden betalas efter balansdagen. Det gäller både köpta värdepapper och inlösen av fondandelar.

Övriga tillgångar i balansräkningen innehåller fordringar för ej likviderade affärer, där likviden erhålls efter balansdagen. Det gäller både sålda värdepapper och utgivna fondandelar.

Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats i fonderna och deras jämförelseindex. 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 per balansdag som underlag, i dessa fall används då historisk data för relevanta referensportföljer för prognostiserad riskberäkning.

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 i index). Måttet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelserna mellan ett värdepappersvikt i fonden och dess vikt i index.

Aktiv risk mäts som standardavvikelsen hos skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex (variationen i den relativa avkastningen). Den historiska aktiva risken anger alltså hur mycket fondens avkastning har avvikit från sitt jämförelseindex. (Måttet kallas även "tracking error".)

Aktiv avkastning anger den årseffektiva över- eller underavkastning som fonden har uppnått jämfört med sitt jämförelseindex.

Index visar genomsnittlig avkastning på den underliggande marknaden fonden placerar på.

Informationskvot är ett mått på den aktiva avkastningen som fonden uppnått genom att avvika från sitt jämförelseindex. Det är kvoten mellan den aktiva avkastningen och den aktiva risken. Negativ informationskvot innebär att fonden har gett en lägre avkastning än sitt jämförelseindex.

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 den andra. Sharpekvoten är mest relevant för att jämföra hur olika marknader avkastar med hänsyn till dess risk.

Spreadexponering anges för räntefonder, per balansdagen, och är ett mått på kreditrisk. Visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procent av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas. Beräknas som kapitalviktad kreditduration, multiplicerat med instrumentens spread (differens) i förhållande till statspapperskurvan.

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

ADR American Depository Receipt
ADS American Depository Share
BTA Betald tekningsaktie
CB Callable Bond
ETF Exchange Traded Fund
f/r Foreign Registered
FRN Floating Rate Note
GDR Global Depository Receipt

Total risk/Total risk i index anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens/index månatliga avkastningar. Ju högre siffra, desto högre risk.

VaR är i detta fall parametriskt och beräknat enligt varians-kovarians-metoden. Kovariansmatrisen är given av risksystemet och uppdateras månadsvis. Sannolikhetsnivån är 95% och horisonten 1 dag.

IR Inlösenrätt
KV Konvertibel
NVDR Non Voting Depository Receipt
Pref Preferensaktie
SDB Svenskt depåbevis
TO Teckningsoption
TR Teckningsrätt

[Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan som du hittar på handelsbankenfonder.se.](#)

Handelsbanken Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ).

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Sammanfattning av investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad för respektive fond finns på [handelsbankenfonder.se](#).