



Handelsbanken Europa Småbolag

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

Portföljen

Fonden steg med 6,0% under första halvåret 2024*. Jämförelseindex steg med 5,9% under samma period. Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på att fonden haft en god utveckling i flera av sina större positioner, samt att småbolag som grupp har piggnat till något jämfört med 2022-23. I termer av sektorer var det flera olika som bidrog till detta. Efter att stora bolag gått starkare än mindre bolag under en ovanligt lång period, har allt fler strategier och dylikt talat för den relativa attraktionen för mindre bolag. Detta kan vara en möjlig förklaring till varför riskapiten återvänt något till mindre bolag, möjligtvis i kombination med utsikten för lägre räntor, där första sänkningen från vissa centralbanker tagit plats. Prisbildningen för olika företag är inte lika självklar som under 2023 där det fanns en stark inflationskomponent och sektorn som kanske skinit mest i Europa har varit banksektorn, där speciellt banker i södra Europa som historiskt har haft lägre avkastning på sitt kapital har kunnat dra fördel av de högre räntorna. Många av dessa faller inte in under vår tematiska ansats där vi gärna ser att det finns någon strukturell "underliggande" drivkraft utöver en fördelaktig makromiljö. Konsumenten har slutat att överraska på nedsidan, men har inte heller återvänt med en större kraft, vilket man kan se på europeiska marknadsledare som Zalando där man fokuserar mer på att lyfta lönsamhet snarare än att kicka igång tillväxten igen. Trenden kring AI har fortsatt starkt och vi noterar vinnare bland halvledarsegmentet, men det som också är kul är att vi får allt fler konkreta exempel där bolag faktiskt använder AI för att effektivisera eller att skapa bättre produkter. Detta är ett tema som vi tror kommer att bli starkare i framtiden, och gör det viktigt att vara på tårna när man tittar på mjukvarubolag. Budaktiviteten som tog fart under 2023 har fortsatt in i 2024 och fonden har haft en del bud eller rykten kring bud i fondens innehav, som i t ex Calliditas, Alpha FMC och Keywords Studios. Fonden förvaltas tematiskt, vilket innebär att vi placerar i bolag exponerade mot

teman där vi bedömer att vi kan förvänta oss en långsiktigt högre tillväxt och avkastning än marknaden i övrigt. Vi har under året kontinuerligt letat välskötta bolag med bra tematisk exponering, och hittat ett antal nya investeringar. Bland annat har vi under året välkomnat Fortnox, Do & Co, Embla Medical, Publicis och VAT Group till portföljen. Vi har under året också skilts från en del innehav bl.a. Future, Swiss Life, Ubisoft, Qiagen och Essity. Bland de bolag som bidrog mest till fondens avkastning noteras Team Internet, Beazley, Marlowe, Erste Bank och Atalaya Mining. Bland de bolag som bidrog mest negativt återfinns namn som Hellofresh, CVS Group, YouGov, Embracer och Soitec.

* 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 Europa, 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 låg 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

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

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.

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

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, 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 stämma.

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.

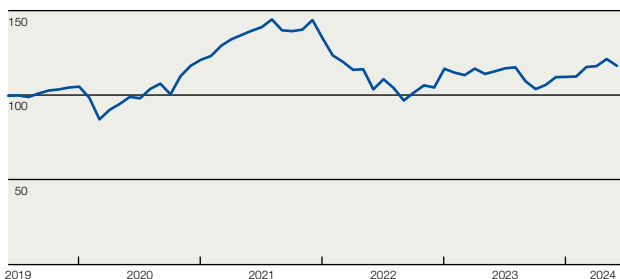
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan

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 handelsbankenfonders.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										
Europa Småbolag A1 - SEK	504,37	475,69	449,28	620,44	504,58	449,30	348,87	377,69	332,03	325,02
Europa Småbolag A1 - EUR	44,44	42,73	40,40	60,26	50,22	42,76	34,42	38,42	34,65	35,49
Europa Småbolag A1 - NOK	507,10	479,36	424,76	604,30	526,05	421,76	340,73	377,31	314,60	341,24
Europa Småbolag A9 - SEK	115,15	108,17	101,35	138,85	112,34	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	45,95	44,01	41,28	61,08	50,50	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	536,95	504,02	471,46	644,60	519,01	457,54	351,74	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	47,34	45,29	42,40	62,61	51,65	43,54	34,71	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	539,57	507,71	445,74	627,84	541,09	429,50	343,54	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	109,92	107,43	105,12	150,40	127,85	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-429	-370	-641	1 427	-3 684	-1 942	1 435	1 202	-1 485	1 778
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 187	2 477	2 678	4 565	2 433	5 980	6 257	5 579	3 703	5 309
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Europa Småbolag A1 - SEK	1 888	1 991	1 752	2 992	1 716	4 993	4 786	4 828	3 368	4 645
Europa Småbolag A1 - EUR	3	3	4	29	22	41	43	46	28	71
Europa Småbolag A1 - NOK	16	21	25	41	26	155	152	302	62	17
Europa Småbolag A9 - SEK	176	269	570	824	278	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	0	0	1	1	1	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	0	0	1	1	15	85	562	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	3	2	1	3	2	9	9	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	0	0	121	248	113	203	219	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	40	142	137	109	42	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Europa Småbolag A1 - SEK	5 797	8 155	11 300	12 495	6 983	13 293	17 914	14 771	11 151	16 333
Europa Småbolag A1 - EUR	3 744	4 185	3 900	4 823	3 401	11 112	13 717	12 782	10 143	14 290
Europa Småbolag A1 - NOK	66	73	97	480	438	952	1 249	1 188	811	1 992
Europa Småbolag A9 - SEK	31	44	59	68	49	368	447	801	197	51
Europa Småbolag A9 - EUR	1 526	2 489	5 624	5 938	2 474	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - SEK	4	5	15	24	14	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	0	0	2	2	28	186	1 597	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	60	34	27	45	38	203	268	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	0	0	272	395	209	472	636	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	367	1 325	1 305	722	330	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Europa Småbolag A1 - SEK	6,0	5,9	-27,6	23,0	12,3	28,8	-7,6	13,8	2,2	6,8
Europa Småbolag A1 - EUR	4,0	5,8	-33,0	20,0	17,4	24,2	-10,4	10,9	-2,4	10,5
Europa Småbolag A1 - NOK	5,8	12,9	-29,7	14,9	24,7	23,8	-9,7	19,9	-7,8	17,1
Europa Småbolag A9 - SEK	6,5	6,7	-27,0	23,6	12,3	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	4,4	6,6	-32,4	21,0	17,8	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	6,5	6,9	-26,9	24,2	13,4	30,1	-6,7	14,9	3,2	7,9
Europa Småbolag A10 - EUR	4,5	6,8	-32,3	21,2	18,6	25,5	-9,5	12,0	-1,4	11,6
Europa Småbolag A10 - NOK	6,3	13,9	-29,0	16,0	26,0	25,0	-8,8	21,1	-6,9	18,2
Europa Småbolag B1 - SEK	6,0	5,9	-27,6	21,9	12,3	28,8	-7,6	13,8	2,2	6,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Småbolag A1 - SEK	5,9	13,9	-17,6	23,9	0,7	31,3	-9,3	12,7	6,0	3,2
Europa Småbolag A1 - EUR	3,9	13,7	-23,7	20,9	5,4	26,6	-12,1	9,8	1,3	6,7
Europa Småbolag A1 - NOK	5,7	21,4	-20,0	15,8	11,9	26,2	-11,4	18,8	-4,3	13,1
Europa Småbolag A9 - SEK	5,9	13,9	-17,6	23,9	-0,2	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	3,9	13,7	-23,7	20,9	4,7	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	5,9	13,9	-17,6	23,9	0,7	31,3	-9,3	12,7	6,0	3,2
Europa Småbolag A10 - EUR	3,9	13,7	-23,7	20,9	5,4	26,6	-12,1	9,8	1,3	6,7

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Europa Småbolag A10 - NOK	5,7	21,4	-20,0	15,8	11,9	26,2	-11,4	18,8	-4,3	13,1
Europa Småbolag B1 - SEK	5,9	13,9	-17,6	23,9	0,7	31,3	-9,3	12,7	6,0	3,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Europa Småbolag A1 - SEK	4,6	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1
Europa Småbolag A1 - EUR	4,6	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1
Europa Småbolag A1 - NOK	4,6	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1
Europa Småbolag A9 - SEK	4,6	5,2	5,3	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	4,6	5,2	5,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	4,6	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	4,6	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	4,6	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	4,6	5,2	5,4	5,7	5,0	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	6,5	-12,4	-5,6	17,5	20,3	9,1	2,5	7,8	4,5	10,1
Europa Småbolag A1 - EUR	3,5	-15,8	-10,3	18,7	20,8	5,5	-0,3	4,0	3,9	8,2
Europa Småbolag A1 - NOK	8,8	-10,9	-10,1	19,7	24,3	5,7	4,1	5,2	3,9	16,1
Europa Småbolag A9 - SEK	7,4	-11,7	-5,0	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	4,3	-15,1	-9,6	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	7,6	-11,6	-4,7	18,7	21,5	10,2	3,5	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	4,5	-14,9	-9,4	19,9	22,0	6,6	0,7	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	9,8	-10,1	-9,2	20,9	25,5	6,8	5,1	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	6,5	-12,4	-6,0	17,0	20,3	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	12,5	-3,1	1,1	11,7	15,0	9,1	1,1	9,3	4,6	8,4
EUR	9,3	-6,8	-3,9	12,9	15,5	5,5	-1,7	5,5	4,0	6,6
NOK	14,9	-1,4	-3,7	13,8	18,8	5,8	2,6	6,6	4,0	14,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	3,3	6,4	3,5	13,3	9,2	8,1	5,4	11,4	10,9	7,6
Europa Småbolag A1 - EUR	1,8	4,4	1,0	11,7	7,2	5,9	2,6	8,4	9,3	7,3
Europa Småbolag A1 - NOK	5,2	7,1	2,4	13,9	9,0	7,7	6,1	14,9	12,8	11,9
Europa Småbolag A10 - SEK	4,3	7,5	4,6	14,5	10,3	9,2	6,5	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	2,9	5,5	2,0	12,8	8,3	6,9	3,6	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	6,2	8,1	3,4	15,1	10,1	8,7	7,2	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	3,1	6,2	3,4	13,1	9,2	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	6,3	9,0	4,1	10,9	7,4	8,0	4,9	11,5	11,5	8,3
EUR	4,8	7,0	1,6	9,3	5,5	5,7	2,1	8,5	9,8	8,0
NOK	8,2	9,7	3,0	11,5	7,3	7,5	5,6	15,0	13,4	12,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	5,6	5,9	7,4	12,1	8,4	6,6	5,9	2,2	1,9	2,7
Europa Småbolag A1 - EUR	3,4	3,5	4,6	10,5	7,2	6,3	6,7	1,8	1,3	3,0
Europa Småbolag A1 - NOK	6,6	6,6	8,5	13,4	10,5	8,1	6,9	4,0	2,3	4,9
Europa Småbolag A10 - SEK	6,7	7,0	8,4	13,2	9,5	7,6	6,9	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	4,4	4,5	5,7	11,6	8,3	7,3	7,8	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	7,6	7,6	9,5	14,5	11,6	9,2	8,0	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	5,5	5,8	7,3	12,0	8,4	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	6,6	7,0	7,8	11,2	7,9	7,4	6,5	3,3	3,0	3,7
EUR	4,3	4,5	5,0	9,5	6,7	7,1	7,4	2,9	2,3	3,9
NOK	7,5	7,6	8,8	12,4	9,9	9,0	7,6	5,1	3,4	5,9
Utdelning per andel, SEK	3,78	3,76	4,19	4,73	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,35	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16
Omräkningskurs NOK/SEK	0,99	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index

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

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

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

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgängslätt, 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	
Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Europa Småbolag A1	1,62
Europa Småbolag A9	0,82
Europa Småbolag A10	0,62
Europa Småbolag B1	1,62
Transaktionskostnader, tSEK	2 333
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,06

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	10,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,8	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-5,0
Total risk % - A1 EUR	17,2	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-5,9
Total risk % - A1 NOK	13,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	14,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	17,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	14,8	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	17,2	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	13,9	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	14,8	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,1	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	18,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	14,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A9 SEK	16,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Total risk i index % - A9 EUR	18,6	Sharpekvot - A1 NOK	0,4
Total risk i index % - A10 SEK	16,1	Sharpekvot - A9 SEK	0,3
Total risk i index % - A10 EUR	18,6	Sharpekvot - A9 EUR	0,1
Total risk i index % - A10 NOK	14,7	Sharpekvot - A10 SEK	0,3
Total risk i index % - B1 SEK	16,1	Sharpekvot - A10 EUR	0,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index	Sharpekvot - A10 NOK	0,5
Active Share %	86,9	Sharpekvot - B1 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-5,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-5,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-6,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,8
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-5,1	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-4,9	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-4,9	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-4,7	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,8
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6

* 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

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 104 218	96,2	2 396 007	96,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 104 218	96,2	2 396 007	96,7
Bankmedel och övriga likvida medel	68 850	3,1	124 843	5,0
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 852	0,8	4 034	0,2
Övriga tillgångar	-	-	20 510	0,8
Summa tillgångar	2 189 919	100,1	2 545 394	102,7
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	2 793	0,1	3 060	0,1
Övriga skulder	-	-	64 983	2,6
Summa skulder	2 793	0,1	68 043	2,7
Fondförmögenhet	2 187 126	100,0	2 477 351	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	268 917	12,3	329 968	13,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	289 378	13,2	349 415	14,1

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 94,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CYPERN			
Atalaya Mining	800 000	46 480	2,1
		46 480	2,1
DANMARK			
Genmab	3 000	7 968	0,4
NTG Nordic Transport Group	35 000	16 194	0,7
William Demant	100 000	45 872	2,1
		70 034	3,2
FINLAND			
Metso	100 000	11 218	0,5
Stora Enso R	80 000	11 582	0,5
UPM-Kymmene	35 000	12 958	0,6
Valmet	30 000	9 088	0,4
		44 846	2,1
FRANKRIKE			
Accor	30 000	13 041	0,6
Biomerieux	40 000	40 293	1,8
Bureau Veritas	90 000	26 416	1,2
Edenred	50 000	22 365	1,0
Exclusive Network	85 000	18 195	0,8
Publicis Group	23 000	25 943	1,2
Soitec	10 000	11 827	0,5
SPIE	70 000	26 838	1,2
VusionGroup	20 000	29 578	1,4
		214 497	9,8
FÄRÖARNA			
Bakkafrost	65 000	35 040	1,6
		35 040	1,6
GUERNSEY			
Peel Hunt	1 145 000	19 773	0,9
		19 773	0,9
IRLAND			
Keywords	20 000	6 190	0,3
Unipharm	2 900 000	79 819	3,6
		86 009	3,9
ISLAND			
Embla Medical	725 000	32 551	1,5
		32 551	1,5
ISLE OF MAN			
Strix Group	3 150 000	35 380	1,6
		35 380	1,6
ITALIEN			
Azimut Holding	25 000	6 248	0,3
Brembo	70 000	8 147	0,4
ERG	40 000	10 642	0,5
Intercos	50 000	8 592	0,4
Prysmian	26 000	17 063	0,8
Sesa	20 000	26 173	1,2
		76 865	3,5
LUXEMBURG			
Allegra.eu	240 000	23 836	1,1
		23 836	1,1
NEDERLÄNDERNA			
AMG Critical Materials	10 000	1 750	0,1
ASM International	3 300	26 661	1,2
BE Semiconductor	5 000	8 862	0,4
CTP	467 605	84 493	3,9
Euronext	9 000	8 836	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Heijmans	36 000	7 804	0,4
IMCD Group	7 000	10 273	0,5
Merus	10 000	6 266	0,3
Pharming Group	1 200 000	10 249	0,5
Redcare Pharmacy	2 000	2 588	0,1
		167 781	7,7
NORGE			
Smartcraft A	225 000	6 937	0,3
		6 937	0,3
SCHWEIZ			
AC Immune	150 000	6 338	0,3
Comet Holding	2 800	11 946	0,5
Crispr Therap N	12 000	6 864	0,3
Sonova Holding	6 000	19 629	0,9
Tecan Group	2 000	7 090	0,3
VAT Group N	4 000	24 014	1,1
		75 880	3,5
SPANIEN			
Ecoener	236 356	9 899	0,5
EDP Renovaveis	132 063	19 561	0,9
		29 460	1,3
STORBRIANNIEN			
AB Dynamics	25 000	6 861	0,3
Allfunds Group	380 000	22 600	1,0
Alpha Financial Markets Consulting	350 000	23 193	1,1
Beazley	820 000	77 720	3,6
Big Technologies	300 000	6 245	0,3
CVS Group	181 831	24 537	1,1
Diaceutics	1 815 000	31 101	1,4
Diploma	55 000	30 541	1,4
DiscoverIE Group	270 000	24 253	1,1
Franchise Brands	200 000	3 869	0,2
Games Workshop Group	34 000	48 566	2,2
Halma	40 000	14 490	0,7
Indivior	140 000	23 240	1,1
IP Group	2 850 000	15 872	0,7
JD Sports Fashion	900 000	14 398	0,7
Liontrust Asset Management	240 000	22 008	1,0
Marlowe	610 000	35 114	1,6
Mitie Group	800 000	12 445	0,6
Next 15 Group	170 000	18 161	0,8
Persimmon	50 000	9 050	0,4
Pets at Home Group	1 150 000	45 477	2,1
Raspberry PI Holdings	141 667	7 596	0,3
Renew Hold	30 000	4 265	0,2
Target Healthcare REIT	300 000	3 153	0,1
Team Internet Group	500 000	12 035	0,6
Trainline	550 000	23 149	1,1
Volex	590 000	25 433	1,2
YouGov	150 000	8 153	0,4
		593 523	27,1
SVERIGE			
Biogaia Biologic B	250 000	30 925	1,4
Bonesupport	55 000	14 465	0,7
Boozt	30 000	3 798	0,2
Calliditas Therapeutics	60 000	12 336	0,6
Camurus	40 000	24 000	1,1
Castellum	320 000	41 408	1,9
Dometic Group	30 000	2 019	0,1
Embracer Group B	2 300 000	53 567	2,4
Enad Global 7	500 000	6 880	0,3
Fortnox	1 000 000	63 980	2,9
Hennet Group	40 000	12 808	0,6
MedCap	27 000	13 473	0,6
Nivika Fastigheter B	100 000	3 960	0,2
Platzer Fastigheter B	160 000	14 512	0,7
Securitas	230 000	24 196	1,1
Thule Group	27 000	7 506	0,3
Volvo Car B	250 000	8 196	0,4
		338 029	15,5
TYSKLAND			
HelloFresh	125 000	6 413	0,3
Medios	74 000	13 556	0,6
Nemetschek	8 000	8 340	0,4
Scout24	22 000	17 779	0,8
Stratec Biomedical	14 000	7 246	0,3
		53 333	2,4
ÖSTERRIKE			
Bawag Group	20 000	13 416	0,6
DO & CO	27 000	50 871	2,3
Erste Group Bank	107 000	53 727	2,5
		118 014	5,4
Noterade aktier		2 068 271	94,6
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 1,6			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SCHWEIZ			
AC Immune	225 000	9 577	0,4
		9 577	0,4

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SVERIGE			
Paradox Interactive	90 000	12 780	0,6
Yubico	60 000	13 590	0,6
		26 370	1,2
Noterade aktier		35 947	1,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 104 218	96,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		82 909	3,8
Total summa fondförmögenhet		2 187 126	100,0

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

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
AC Immune	0,7

* 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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK **268 917**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **12,8**

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

Amerikanska staten	122 783
Franska staten	51 656
Brittiska staten	28 242
Belgiska staten	17 316
Österrikiska staten	12 882
Nederländska staten	3 139
Tyska staten	3 111
Finska staten	2 006
Rolls-Royce Holdings	1 182
Nvidia	1 055

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs International	65 261
Barclays Capital Securities	62 180
Merrill Lynch International	40 038
Morgan Stanley & Co. International	31 153
BNP Paribas Financial Markets	21 404
SEB	18 620
UBS, London Branch	18 011
Citigroup Global Markets	14 655
J.P. Morgan Securities	8 347
HSBC Bank	6 351

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	241 135
Aktier	48 243
289 378	

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	71
En till tre månader	901
Tre månader till ett år	6 044
Mer än ett år	234 119
Obestämmd löptid	48 243
289 378	

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	21 404
Storbritannien	246 595
Sverige	21 379
289 378	

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	2 546
CAD	0
CHF	249
DKK	32
EUR	92 748
GBP	38 498
HKD	1 879
JPY	11 942
NZD	15
SEK	124
SGD	202
USD	141 143
289 378	

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	289 378
289 378	

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 936 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
- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Financial Markets
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- Handelsbanken
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- 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. Kostnadsnittet 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 kostnadsnittet 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 terminslänkande 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 kredittid, 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

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](#).