



Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument främst i svenska och norska kronor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fondens placeringar har en rating från Standard & Poor's eller Nordic Credit Rating om lägst BBB- eller från Moody's om lägst Baa3, alternativt motsvarigheten därtill samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå maximalt till fem år. 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 investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Relevant jämförelseindex saknas. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,8% under första halvåret 2024*. Första halvåret inleddes med ett relativt starkt risksentiment där kreditspreadarna gick ihop, vilket gynnade fondens position med längre spreadduration. Det var vid årsskiftet många centralbankssänkningar inprisade i räntemarknaden, vilket ändrades radikalt i takt med att inflationen inte alls föll tillbaka lika mycket och snabbt som förväntades i marknaden. Fonden låg vid detta tillfälle neutral i korta räntor men kort positionerad i långa räntor, vilket gynnades när räntorna steg framförallt i 5 års löptider. Fondens exponering mot bank och finans samt viss utvald fastighetsbolag utvecklades mycket starkt första halvåret i takt med att räntehöjningscykeln toppade och där både Riksbanken och den europeiska centralbanken (ECB) levererade första sänkning av respektive styrränta medan Norges Bank avvaktade. Bankobligationer hade tidigare handlats på relativt breda kreditspreadar bland annat pga. risken för stigande kreditförluster samtidigt som fastighetsbolagen fått allt snävare räntetäckningsgrader. Klart står dock att de fastighetsbolag som fonden äger levererade starka rapporter med förvisso svagare räntetäckningsgrader men där framförallt vakansgraderna inte steg. Fonden ligger fortfarande positionerad för stigande långräntor, men lång i de korta räntorna. Logiken bakom detta är att vi nu under andra halvåret fortsätter in i en räntesänkingscykel samtidigt som centralbankerna fortsätter att sälja statsobligationer i de längre löptiderna. Vi ser det inte heller troligt att räntekurvan varaktigt ska vara inverterad över tid, något som den fortfarande är. Under början av andra kvartalet försämrades risksentimenten kortsiktigt i samband med oroligheterna i Mellanöstern där framför allt risken för ett större krig mellan Israel och Iran låg i korten och där störningar av oljelieferanser skulle kunna få globala negativa effekter. Under början av sommaren kom till slut allt mer tydliga signaler och statistisk data på att den ekonomiska aktiviteten i USA börjat klinga av med minskad inflation som följd. Samtidigt som minskad aktivitet är negativt för konjunkturen och krediter är det samtidigt stimulerande för bolagen att räntekostnaderna går ner, vilket bidragit till sjunkande kreditspreadar. Emissionsmarknaden har under hela halvåret varit

genomgående stark med övertecknade till kraftigt övertecknade emissionsböcker som följd. Fonden har deltagit i ett stort antal nyemissioner i framförallt bolag med starka ramverk kring hållbarhet, men även i nordiska banker som uppvisat fortsatt starka rapporter och kapitaliseringsgrader trots den inbromsande konjunkturen. Framöver kommer fonden minska sin korta durationsexponering i de lite längre räntorna, men inte så länge kurvan är inverterad. Positionen med längre spreadduration ligger kvar och så även positionen med lång exponering i korta räntor. De sektorer vi ökat exponering mot under halvåret har varit bank och finans samt vissa utvalda fastighetsbolag som erbjudit bra riskjusterad förväntad avkastning samtidigt som kreditkvaliteten varit hög. Krediter med hög kreditkvalitet fortsätter erbjuda en mycket attraktiv avkastning medan vi ser begränsad uppsida i krediter med sämre kreditkvalitet.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond och en placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk, vilket innebär att fondens avkastning påverkas av ränteförändringar. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 5 år. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Sverige/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 investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara högre, än i räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. 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 försumbar och det faktiska måttet presenteras i årsberättelsen.

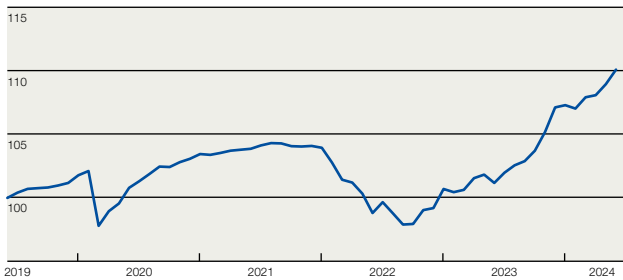
Handel med derivatinstrument m.m

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

- | | |
|---|--------|
| • Högsta hävstång under räkenskapsåret | 130,9% |
| • Lägst hävstång under räkenskapsåret | 110,9% |
| • Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret | 128,7% |

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, NOK	115,24	112,13	103,81	108,94	107,88	105,88	102,91	101,40	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	1	404	288	834	-235	-57	325	1 421	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	3 315	3 225	2 597	2 423	1 572	1 783	1 787	1 439	-	-
Antal andelar, tusental	28 769	28 759	25 016	22 238	14 571	16 837	17 364	14 192	-	-
Total avkastning i %	2,8	8,0	-4,7	1,0	1,9	2,9	1,5	1,4	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	5,6	1,5	-1,9	1,4	2,4	2,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,9	1,7	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,99	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-

Jämförelseindex: Relevant jämförelseindex saknas.

T o m 2019-12-31: 55% OMRX Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index

T o m 2020-05-31: NOMX Credit SEK Total Return Index

T o m 2022-08-31: Solactive SEK Short IG Credit Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsdrag, marknader och i de fall det är relevantt branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,20
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	332
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	2,5	Duration, år	2,1
Jämförelseindex	Relevant jämförelseindex saknas.	Spreadexponering %	4,4
Sharpekvot	1,0		

* 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, tNOK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 258 288	98,3	2 957 913	91,7
Penningmarknadsinstrument	-	-	9 981	0,3
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	11 438	0,3	19 120	0,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 269 726	98,6	2 987 013	92,6
Bankmedel och övriga likvida medel	38 455	1,2	214 761	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 412	0,7	23 371	0,7
Summa tillgångar	3 332 593	100,5	3 225 145	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	6 516	0,2	0	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	6 516	0,2	0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	561	0,0	547	0,0
Övriga skulder	10 054	0,3	-	-
Summa skulder	17 131	0,5	547	0,0
Fondförmögenhet	3 315 462	100,0	3 224 597	100,0

POSTER INOM LINJEN

Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	14 266	0,4	5 946	0,2
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	2 489	0,1	5 800	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	20 290	0,6	21 406	0,7

1) Likvida medel 14 266 tNOK

2) Likvida medel 2 489 tNOK

3) Likvida medel 20 290 tNOK

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 **89,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5731 3,375% 2027-11-25	22 000	22 394	0,7
Stadshypotek 2026G 3,629% 2028-06-20	20 000	20 620	0,6
		43 015	1,3

BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT

DNB Boligkreditt FRN 2025-11-24	14 000	14 016	0,4
DNB Boligkreditt FRN 2029-01-18	10 000	10 098	0,3
Nordea Eiendom FRN 2026-09-17	30 000	30 354	0,9
		54 468	1,6

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

IBRD 1,75% 2024-11-06	30 000	29 684	0,9
IBRD FRN 2026-06-18	20 000	20 552	0,6
		50 236	1,5

ÖVRIGA

Akellus FRN 2024-11-12	2 000	2 013	0,1
Alfa Laval 4,235% 2025-11-03	10 000	10 140	0,3
Assa Abloy FRN 2027-03-15	25 000	25 257	0,8
Assa Abloy FRN 2028-04-04	10 000	10 050	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2026-02-03	12 000	12 100	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2028-04-03	10 000	10 119	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2029-05-24	10 000	10 040	0,3
Billerud FRN 2028-02-09	16 000	16 333	0,5
BlueStep Bank 4,843% 2024-10-14	2 000	2 011	0,1
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	2 000	2 024	0,1
BlueStep Bank FRN 2027-03-22	18 000	18 139	0,5
Boliden FRN 2030-06-19	28 000	29 250	0,9
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	14 000	14 313	0,4
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2029-06-19	18 000	18 041	0,5
Castellum 5,348% 2026-12-04	10 000	10 366	0,3
Castellum FRN 2026-05-06	8 000	8 186	0,2
Castellum FRN 2028-05-22	10 000	10 071	0,3
Castellum FRN 2029-03-15	10 000	10 268	0,3
Electrolux 4,838% 2027-11-18	22 000	22 712	0,7
Electrolux 4,913% 2028-09-01	20 000	20 741	0,6
Electrolux FRN 2027-02-24	16 000	15 871	0,5
Elekta FRN 2026-12-14	30 000	30 045	0,9
Ellevio FRN 2027-06-11	10 000	10 248	0,3
Ellevio FRN 2032-01-16	20 000	20 395	0,6
Epiroc FRN 2026-05-18	21 000	21 238	0,6

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Epiroc FRN 2028-05-10	4 000	4 074	0,1
Fabege FRN 2026-02-02	32 216	32 216	1,0
Fabege FRN 2027-07-02	10 000	10 023	0,3
Fastighets AB Balder FRN 2027-12-03	10 000	10 038	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	14 000	14 059	0,4
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2027-06-30	28 070	28 070	0,8
Getinge 4,615% 2028-05-17	6 000	6 178	0,2
Getinge FRN 2026-11-04	12 000	12 034	0,4
HEBA Fastighet FRN 2025-05-19	4 000	4 009	0,1
HEBA Fastighet FRN 2026-03-02	8 000	7 980	0,2
Hemsö Fastighet FRN 2029-05-23	20 000	20 093	0,6
Hexagon 4,323% 2025-02-13	10 000	10 067	0,3
Hexagon FRN 2025-09-17	6 000	6 083	0,2
Hexagon FRN 2026-12-07	28 000	28 427	0,9
Hexagon FRN 2029-05-24	10 000	10 062	0,3
Holmen FRN 2025-08-28	10 000	10 096	0,3
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	18 000	17 217	0,5
Hufvudstaden 4,095% 2029-04-16	10 000	10 215	0,3
Humlegården Fastigheter 1,34% 2027-01-27	36 000	34 358	1,0
Humlegården Fastigheter 5,178% 2026-09-14	20 000	20 853	0,6
Husqvarna 4,718% 2027-11-23	10 000	10 361	0,3
Husqvarna FRN 2027-03-15	12 000	12 081	0,4
Husqvarna FRN 2027-11-23	16 000	16 502	0,5
Husqvarna FRN 2028-08-14	28 000	28 458	0,9
ICA Gruppen 4,73% 2028-05-26	12 000	12 438	0,4
ICA Gruppen 5,075% 2026-09-18	12 000	12 390	0,4
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	4 000	4 023	0,1
ICA Gruppen FRN 2027-02-24	14 000	14 346	0,4
ICA Gruppen FRN 2028-09-18	12 000	12 293	0,4
ICA Gruppen FRN 2029-02-19	14 000	14 130	0,4
IF Skadeförsäkring FRN 2051-06-17	11 000	11 012	0,3
Ikano Bank FRN 2025-01-20	10 000	10 042	0,3
Ikano Bank FRN 2027-01-19	12 000	12 119	0,4
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	10 000	9 592	0,3
Industrivärden 0,75% 2025-02-20	10 000	9 867	0,3
Industrivärden FRN 2028-02-14	6 000	6 087	0,2
Indutrade FRN 2026-03-23	10 000	10 094	0,3
Indutrade FRN 2026-11-12	14 000	14 058	0,4
Indutrade FRN 2028-02-23	16 000	16 449	0,5
Intea Fastigheter FRN 2025-09-01	10 000	10 138	0,3
Intea Fastigheter FRN 2026-03-12	6 000	6 028	0,2
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	16 000	16 033	0,5
Investment Latour FRN 2026-06-10	4 000	4 060	0,1
Investment Latour FRN 2027-06-16	36 000	36 128	1,1
Jernhusen 0% 2025-09-23	20 000	19 389	0,6
Jernhusen 1,433% 2025-03-25	20 000	19 802	0,6
Kinnevik FRN 2025-02-19	2 000	2 010	0,1
Kinnevik FRN 2026-11-23	8 000	7 953	0,2
Klarna FRN 2026-06-24	11 250	11 293	0,3
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	12 000	12 323	0,4
Landshypotek FRN 2027-09-01	30 000	30 558	0,9
Landshypotek FRN 2031-03-03	10 000	9 993	0,3
Lantmännen FRN 2026-04-27	16 000	16 115	0,5
Lantmännen FRN 2029-03-22	12 500	12 604	0,4
Lifco 4,463% 2025-05-30	8 000	8 069	0,2
Lifco FRN 2025-03-03	16 000	16 129	0,5
LKAB FRN 2025-03-10	18 000	18 117	0,5
Loomis 4,923% 2027-05-19	8 000	8 322	0,3
Loomis FRN 2026-11-30	20 000	20 385	0,6
Länstförsäkringar 20 FRN Perp	4 000	4 079	0,1
Länstförsäkringar FRN 2031-02-25	8 000	8 014	0,2
NCC Treasury 5,32% 2025-09-08	10 000	10 147	0,3
NCC Treasury FRN 2024-09-30	20 000	20 118	0,6
NCC Treasury FRN 2029-04-05	8 000	8 138	0,2
NIBE Industrier 4,973% 2027-09-01	16 000	16 600	0,5
NIBE Industrier FRN 2026-06-03	20 000	20 085	0,6
NIBE Industrier FRN 2028-12-01	10 000	10 067	0,3
NIBE Industrier FRN 2029-04-05	8 000	8 050	0,2
Rikshem 0,828% 2025-02-03	15 000	14 821	0,4
Rikshem FRN 2026-02-17	5 000	5 023	0,2
SBAB FRN 2030-06-03	21 000	21 318	0,6
SCA FRN 2025-09-23	10 000	10 092	0,3
SCA FRN 2028-06-21	20 000	20 032	0,6
Scania 0,75% 2025-01-20	4 000	3 950	0,1
Scania 4,5% 2026-02-25	32 000	32 519	1,0
Scania FRN 2025-01-20	4 000	4 028	0,1
Scania FRN 2027-03-31	15 000	15 086	0,5
SEB FRN 2033-11-03	13 000	13 358	0,4
SFF FRN 2026-09-01	34 000	34 136	1,0
Skandiabanken FRN 2027-02-01	6 000	6 049	0,2
Skanska Financial 4,765% 2025-11-24	8 000	8 108	0,2
Skanska Financial FRN 2027-11-29	14 000	14 050	0,4
Sobi DI FRN 2027-05-17	15 000	15 107	0,5
Sparbanken Skåne FRN 2029-03-27	12 000	12 085	0,4
Sparbanken Syd FRN 2025-04-14	4 000	4 020	0,1
SSAB 4,875% 2028-06-21	14 000	14 593	0,4
Stockholm Exergi 3,093% 2026-05-18	4 000	3 995	0,1
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	6 000	6 067	0,2
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	8 000	8 047	0,2
Stockholm Exergi FRN 2031-06-24	6 000	6 026	0,2
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	10 000	9 970	0,3
Sveaskog 3,775% 2029-04-16	6 000	6 149	0,2
Sveaskog 4,147% 2025-10-13	4 000	4 046	0,1
Svenska Handelsfastigheter FRN 2025-06-03	14 000	14 038	0,4
Swedbank FRN 2026-08-24	5 000	5 029	0,2
Swedbank FRN 2033-06-09	19 000	19 892	0,6
Tele2 FRN 2025-12-08	10 000	10 143	0,3
Tele2 FRN 2026-10-14	8 000	8 063	0,2
Tele2 FRN 2027-11-03	11 000	11 151	0,3
Telia 1,125% 2025-06-10	20 000	19 651	0,6
Telia FRN 2028-09-20	19 000	19 341	0,6
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	24 000	23 999	0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Vacse FRN 2028-03-24	22 000	22 142	0,7
Vacse FRN 2029-04-19	6 000	6 065	0,2
Vasakronan FRN 2027-01-29	30 000	29 940	0,9
Vasakronan FRN 2029-02-13	20 000	20 245	0,6
Volvo Treasury 4,075% 2024-11-04	9 000	9 052	0,3
Volvo Treasury 4,46% 2026-11-03	15 000	15 455	0,5
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	30 000	30 654	0,9
Willhem 3,848% 2026-04-23	8 000	8 093	0,2
Willhem FRN 2026-09-30	20 000	20 043	0,6
Ziklo Bank FRN 2026-03-30	14 000	14 088	0,4
Ziklo Bank FRN 2029-06-27	26 000	25 944	0,8
Öresundsbron 0,25% 2025-10-15	20 000	19 274	0,6
		1 928 192	58,2

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Aktia Bank FRN 2025-09-10	10 000	10 080	0,3
Aktia Bank FRN 2034-06-14	4 000	4 052	0,1
Arla Foods amba 4,875% 2028-10-12	11 000	11 456	0,3
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	21 000	21 041	0,6
Arla Foods amba FRN 2027-07-23	6 000	6 037	0,2
Austevoll FRN 2028-06-21	15 000	15 164	0,5
Danske Bank FRN 2025-12-02	4 000	4 000	0,1
Danske Bank FRN 2034-08-23	9 000	9 031	0,3
DNB FRN 2029-06-29	14 000	13 845	0,4
DNB FRN 2030-05-28	8 000	8 077	0,2
DNB FRN 2032-02-17	20 000	19 806	0,6
DNB FRN Perp	10 000	10 214	0,3
DNB FRN Perp	30 000	30 822	0,9
Eidsiva Energi FRN 2025-10-02	14 000	14 038	0,4
Eidsiva Energi FRN 2028-05-26	22 000	21 880	0,7
Elkem FRN 2025-02-25	11 000	11 025	0,3
Elkem FRN 2026-02-26	22 000	22 178	0,7
Elopak FRN 2029-05-28	9 000	8 995	0,3
Gjensidige Fors FRN 2053-12-29	9 000	9 235	0,3
Gjensidige Fors FRN 2054-08-28	6 000	6 030	0,2
Gjensidige Fors FRN Perp	15 000	14 976	0,5
Jyske Bank 4,75% 2027-02-02	21 000	21 361	0,6
Jyske Bank FRN 2032-08-31	10 000	10 382	0,3
Lerøy Seafood FRN 2027-09-17	19 000	19 105	0,6
Lerøy Seafood FRN 2028-04-26	9 000	9 143	0,3
Mowi FRN 2029-05-03	21 000	20 975	0,6
Nordea 3,78% 2025-09-15	20 000	20 154	0,6
Nordea 4,75% 2026-06-02	20 000	20 526	0,6
Nordea Bank FRN 2025-05-19	10 000	10 067	0,3
Nordea Bank FRN 2028-06-06	10 000	10 204	0,3
Nordea Bank FRN 2031-08-18	17 000	16 989	0,5
Norgesgruppen FRN 2030-05-10	15 000	15 012	0,5
Norsk Hydro FRN 2028-11-30	34 000	35 406	1,1
Norske Tog FRN 2026-10-05	8 000	7 979	0,2
Nykredit Realkredit FRN 2031-03-31	10 000	9 980	0,3
Olav Thon Eiendom 4,05% 2026-05-13	10 000	10 131	0,3
Olav Thon Eiendom FRN 2028-03-03	28 000	27 942	0,8
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	20 000	20 336	0,6
Orkla FRN 2027-05-20	30 000	30 012	0,9
Orkla FRN 2028-06-07	23 000	22 935	0,7
Posten Norge FRN 2026-11-25	6 000	5 984	0,2
SalMar FRN 2027-01-22	18 000	18 222	0,5
Schibsted 3,95% 2029-03-28	30 000	28 790	0,9
Statnett SF FRN 2026-06-15	24 000	24 002	0,7
Statnett SF FRN 2029-06-28	14 000	13 983	0,4
Stora Enso 4,75% 2027-02-08	19 000	19 566	0,6
Storebrand Liv FRN 2052-05-27	20 000	20 357	0,6
Storebrand Liv FRN 2053-02-17	13 000	13 688	0,4
Storebrand Liv FRN Perp	18 000	18 144	0,5
Tomra Systems FRN 2025-11-04	10 000	10 130	0,3
Tomra Systems FRN 2029-04-03	18 000	18 016	0,5
Traton Finance Lux FRN 2029-01-19	18 000	18 473	0,6
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	16 000	15 752	0,5
Tryg Forsikring FRN 21 Perp	6 000	5 919	0,2
VW Financial Services FRN 2025-10-13	20 000	20 142	0,6
Yara International FRN 2026-11-10	18 000	17 979	0,5
Yara International FRN 2029-06-20	20 000	19 944	0,6
		899 714	27,1

Noterade räntebärande värdepapper

2 975 625 89,7

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tNOK	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Nordea Hypotek 2Y Future Sept 2024	435 844	0	0,0
Nordea Hypotek 5Y Future Sept 2024	45 847	0	0,0
Stadshypotek 2Y Future Sep 2024	677 377	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Sep 2024	900	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Sep 2024	588 110	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Sep 2024	333 990	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 7,8

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNSK EMITTENT			
OBOB BBL FRN 2028-03-10	12 000	11 715	0,4
		11 715	0,4
ÖVRIGA, UTLÄNSK EMITTENT			
BN Bank FRN 2029-12-07	10 000	10 089	0,3
Fana Sparebank FRN 2026-08-20	26 000	26 002	0,8
Fana Sparebank FRN 2033-02-24	6 000	6 164	0,2
Kredittforen for Spbk FRN 2026-02-03	22 000	22 054	0,7
Sparebank 1 Helgeland FRN 2026-03-06	15 000	15 018	0,5
Sparebank 1 Oestlandet FRN 2026-09-17	20 000	20 013	0,6
SpareBank 1 SMN FRN 2032-07-06	16 000	15 944	0,5
SpareBank 1 SMN FRN 2033-09-20	14 000	14 549	0,4
SpareBank 1 SMN FRN Perp	9 000	9 280	0,3
Sparebank 1 Östlandet FRN 2027-09-22	12 000	12 204	0,4
Sparebanken Sor FRN 2027-02-22	20 000	20 065	0,6
Sparebanken Vest FRN 2033-08-10	12 000	12 151	0,4
Sparebanken Vest FRN Perp	25 000	24 824	0,7
Sparebanken Vest FRN Perp	8 000	8 133	0,2
Tine FRN 2028-03-15	30 000	30 256	0,9
		246 745	7,4
Noterade räntebärande värdepapper		258 460	7,8
Övriga finansiella instrument			0,9
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Sydvatten FRN 2028-05-08	8 000	8 141	0,2
		8 141	0,2
ÖVRIGA, UTLÄNSK EMITTENT			
Jotun FRN 2029-03-22	16 000	16 063	0,5
		16 063	0,5
Onoterade räntebärande värdepapper		24 204	0,7
	Underliggande exponering tNOK	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTASWAP			
Nordea NOK/SEK 20240816	670 000	-1 362	0,0
SEB NOK/SEK 20240823	655 000	-5 154	-0,2
SEB NOK/SEK 20240920	865 000	11 438	0,3
		4 922	0,1
OTC-derivatinstrument		4 922	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 269 726	98,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-6 516	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		52 252	1,6
Total summa fondförmögenhet		3 315 462	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	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
DNB Bank	2,5	Sparebank 1 Östlandet	1,0
Nordea	2,3	Intea Fastigheter	1,0
ICA Gruppen	2,1	Fana Sparebank	1,0
Husqvarna	2,0	Jyske Bank	1,0
Electrolux	1,8	Ellevio	0,9
Scania	1,7	Gjensidige Forsikring	0,9
Humlegården Fastigheter	1,7	SCA	0,9
Volvo Treasury	1,7	Tele2	0,9
NIBE Industrier	1,7	Lantmännen Ekonomisk Förening	0,9
Hexagon	1,6	Loomis	0,9
Örka	1,6	Lerøy Seafood	0,9
Landshypotek Bank	1,6	Vacse	0,9
Storebrand Livsförsäkring Norge	1,6	Tomra Systems	0,8
IBRD	1,5	Wilhelm	0,8
Vasakronan	1,5	Hufvudstaden	0,8
Sparebanken Vest	1,4	Industrivärden	0,8
Fabege	1,3	Epiroc	0,8
Fastighets AB Stenvalvet	1,3	Swedbank	0,8
Indutrade	1,2	Lifco	0,7
Investmentaktiebolaget Latour	1,2	Stockholm Exergi	0,7
Ziklo Bank	1,2	DNB Boligkreditt	0,7
SpareBank 1 SMN	1,2	BlueStep Bank	0,7
Jernhusen	1,2	Ikano Bank	0,7
Telia	1,2	Skanska Financial Services	0,7
Castellum	1,2	Tryg Forsikring	0,7
Arla Foods amba	1,2	Sveaskog	0,6
NCC Treasury	1,2	Rikshem	0,6
Olav Thon Eiendomsselskap	1,1	SEB	0,6
Statnett SF	1,1	Getinge	0,5
Yara International	1,1	Aktia Bank	0,4
Eidsiva Energ	1,1	Danske Bank	0,4
Assa Abloy	1,1	Länsförsäkringar Bank	0,4
ELKEM	1,0	HEBA Fastighet	0,4
AB Bonnier Fastigheter Finans	1,0	Kinnevik	0,3
Atrium Ljungberg	1,0		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehar mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

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 handelsbankenfond.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 förvärvstillfället hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

Omsättningshastighet (hävstångsfonder) – Om en fonden under perioden har handlat med derivatinstrument och en beräkning av omsättningshastigheten enligt huvudregeln medför att informationen om omsättningshastigheten blir missvisande, beräknas fondens omsättningshastighet även genom att summan av köpta och sålda finansiella instrument under perioden minskas med summan av tecknade och inlösta andelar i fonden. Detta belopp divideras med fondens 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 kursvängningar) och 7 för högst risk (risk för stora kursvängningar). 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 avvikelseerna 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

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](#).