



Handelsbanken Global Digital

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i bolag som antas påverkas positivt av investeringstemat digitalisering. Fondens målsättning uppnås genom investeringar inom sektorer såsom informationsteknologi och kommunikationstjänster. Digitalisering som tema kan spänna över flera regioner och branscher. 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 DM Technology 5% Cap Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd 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 27,0% under första halvåret 2024*. Jämförelseindex steg med 22,9% under samma period. Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på fondens innehav med exponering mot hårdvaru- och halvledarbolag. Den utbyggnad som nu sker i IT-infrastruktur kopplat till AI innebär att dessa bolag redan nu kan visa på omsättnings- och lönsamhetstillväxt vilket belönats. Efter den starka ekonomiska inledningen av året syns nu tilltagande tecken på att konjunktturen mattats av något. Amerikanska centralbanken har signalerat att de fått inflationen under kontroll och marknaden prisar nu in räntesänkningar under slutet av 2024. Fondens exponering mot AI och de bolag som bygger infrastrukturen som krävs för denna digitala omställning har bidragit starkt till fondens utveckling. I detta tidiga skede gynnas stora ledande bolag som Nvidia, Broadcom och TSMC som bidrar med hackor och spadar, samt de stora teknologibolagen Microsoft och Alphabet som bygger den infrastruktur av datacenter som krävs för framtida digitalisering av ekonomin. Vidare ökade fonden, opportunistiskt, sin position i Apple under perioden vilket bidrog positivt till avkastningen. Även fondens innehav inom streaming, Spotify, Netflix och Storytel, har utvecklats väl till följd av bra användartillväxt och högre lönsamhet. Under kvartalet har fonden deltagit i börsintroduktionen av Raspberry Pi, som utvecklar och säljer mindre datorer både för hemmabruk och integration i industriutrustning. Intresset bland investerare var stort och aktiekursen har sedan introduktionen stigit. Innehaven Model N och Powerschool fick under perioden utköpsbud och såldes då ut. Mer utmanande har det varit för mjukvarusektorn. Konkurrens med övriga AI-investeringar inom kunders IT-budgetar, svagare ekonomi med högre räntor och längre försäljningscykler är förklaringar. Även möjligheten att i nuläget utveckla och skapa AI-applikationer som genererar avkastning i detta tidiga skede har visat sig vara utmanande. Fonden har under perioden därför avyttrat innehaven Adobe, Paylocity och Salesforce. Vertikala mjukvarubolag, som erbjuder sina tjänster mot ett specifikt område, tror vi har bättre förutsättningar att lyckas i nuvarande miljö. Exempelvis innehavet Tyler Technologies med kunder inom offentlig sektor. Fonden har, av naturliga skäl, en betydande exponering mot bolag med tillväxt och relativt hög värdering. För att balansera riskprofilen och inte riskera att enbart investera i aktier med hög tillväxt och risk, avser vi även att ha exponering mot bolag med både med lägre värdering som komplement i fonden. Det här en portföljkonstruktion vi tillämpar och avser

göra även framöver. Fonden fortsätter att äga bolag av hög kvalitet vad gäller balansräkning, lönsamhet, bolagsledning och hållbarhetsambitioner samt att vara exponerad mot långsiktig strukturell tillväxt.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond vilket innebär en högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Placeringarna sker globalt men viss koncentration kan förekomma i aktier noterade i USA, vilket innebär att risken i fonden kan vara något högre än i en fond med större geografisk spridning. Fondens placeringar är koncentrerade till företag verksamma inom informationsteknologi och kommunikationstjänster, vilket innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad fond som fördelar sina investeringar över flera sektorer. 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 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. Mer information kring utländska källskatter finns i slutet av denna rapport.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från 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

Handelsbanken Global Digital, forts.

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.

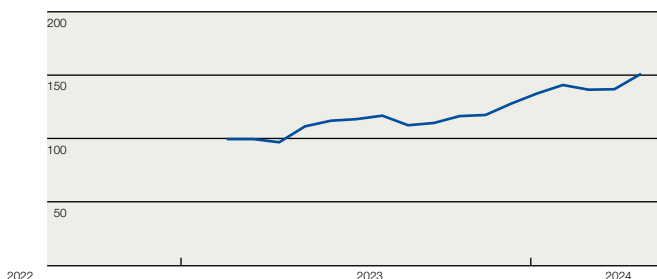
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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 ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, SEK										
Global Digital A1 - SEK	156,09	122,94	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - EUR	15,65	12,57	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - NOK	164,29	129,70	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - SEK	157,75	123,78	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - EUR	15,82	12,66	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - SEK	158,94	124,57	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - EUR	15,86	12,68	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - NOK	166,44	130,81	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - SEK	150,59	122,94	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	9 379	750	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Global Digital A1 - SEK	11 348	892	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - EUR	6 437	458	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - NOK	8	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - SEK	536	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - EUR	114	85	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - SEK	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - EUR	3 405	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - NOK	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - SEK	436	241	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - EUR	266	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	71 924	7 064	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - SEK	41 241	3 727	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - EUR	529	168	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - NOK	3 265	236	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - SEK	725	687	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - EUR	145	129	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - SEK	21 425	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - EUR	210	236	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - NOK	2 621	1 846	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - SEK	1 763	34	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Digital A1 - SEK	27,0	22,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - EUR	24,5	25,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - NOK	26,7	29,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - SEK	27,4	23,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - EUR	25,0	26,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - SEK	27,6	24,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - EUR	25,1	26,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - NOK	27,2	30,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - SEK	27,0	22,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Digital A1 - SEK	22,9	25,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - EUR	20,5	28,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - NOK	22,6	32,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - SEK	22,9	25,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - EUR	20,5	28,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - SEK	22,9	25,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - EUR	20,5	28,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - NOK	22,6	32,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - SEK	22,9	25,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Omräkningskurs EUR/SEK	11,35	11,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,99	0,99	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened DM Technology 5% Cap Index NTR										

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

Handelsbanken Global Digital, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Digital A1	1,50
Global Digital A9	0,75
Global Digital A10	0,60
Global Digital B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Digital A1	1,50
Global Digital A9	0,75
Global Digital A10	0,60
Global Digital B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Global Digital A1	1,50
Global Digital A9	0,75
Global Digital A10	0,60
Global Digital B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	3 569
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmätt *

Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Active Share %	53,6
	Screened DM	Prognostierad total risk	17,8
	Technology 5% Cap		
	Index NTR		

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	11 198 969	98,7	871 987	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	11 198 969	98,7	871 987	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	164 302	1,4	21 217	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	956	0,0	139	0,0
Övriga tillgångar	74 841	0,7	3 033	0,3
Summa tillgångar	11 439 068	100,8	896 376	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 592	0,1	859	0,1
Övriga skulder	80 932	0,7	3 023	0,3
Summa skulder	91 524	0,8	3 883	0,4
Fondförmögenhet	11 347 544	100,0	892 493	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	19 919	0,2	26 458	3,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	21 730	0,2	28 321	3,2

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 97,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
cBrain	136 000	50 505	0,4
		50 505	0,4
FINLAND			
Qt Group	54 000	47 531	0,4
		47 531	0,4
ISRAEL			
Cyber Ark Software	78 000	225 855	2,0
		225 855	2,0
JAPAN			
Nintendo	280 000	157 719	1,4
Nomura Research Institute	216 000	64 290	0,6
Sony Group ADR	159 200	143 222	1,3
		365 232	3,2
KANADA			
Descartes Systems Group	225 000	230 818	2,0
		230 818	2,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
LUXEMBURG			
Spotify Technology	34 000	112 985	1,0
		112 985	1,0
NEDERLÄNDERNA			
ASML Holding	32 800	358 954	3,2
		358 954	3,2
STORBRIANNIEN			
Pearson	1 280 000	169 778	1,5
Raspberry PI Holdings	708 333	37 977	0,3
		207 755	1,8
SVERIGE			
Nordnet	332 000	73 505	0,6
		73 505	0,6
TAIWAN			
Taiwan Semiconductor ADR	145 000	266 899	2,4
		266 899	2,4
TYSKLAND			
SAP	155 000	333 414	2,9
		333 414	2,9
USA			
Alphabet A	338 000	652 004	5,7
Apple	312 000	695 918	6,1
Arista Networks	50 000	185 583	1,6
Autodesk	63 500	166 405	1,5
Axon Enterprise	17 500	54 531	0,5
Bentley Systems B	380 000	198 638	1,8
Blackline	135 000	69 268	0,6
Broadcom	45 600	775 332	6,8
CDW	22 500	53 336	0,5
Cisco Systems	495 000	249 054	2,2
Cloudflare A	124 000	108 771	1,0
Comcast A	457 000	189 523	1,7
DocuSign	126 500	71 672	0,6
Dynatrace	362 000	171 518	1,5
Intuit	52 500	365 399	3,2
IQVIA Holdings	31 000	69 415	0,6
Jack Henry and Associates	98 500	173 181	1,5
Mastercard	61 500	287 326	2,5
Meta Platforms A	129 000	688 833	6,1
Microsoft	126 000	596 395	5,3
Netflix	39 500	282 311	2,5
NVIDIA	613 500	802 650	7,1
PagerDuty	260 000	63 137	0,6
Palo Alto Networks	60 000	215 411	1,9
Q2 Holdings	128 000	81 780	0,7
ReposiTrak	700 000	113 347	1,0
ServiceNow	41 900	349 069	3,1
SPS Commerce	29 500	58 783	0,5
Synopsys	37 608	236 998	2,1
Tradeweb Marjets A	177 000	198 693	1,8
Tyler Technologies	52 100	277 409	2,4
Uber Technologies	117 000	90 054	0,8
Verisk Analytics	38 300	109 331	1,0
Zoom Video Communications	143 500	89 951	0,8
		8 791 026	77,5
Noterade aktier		11 064 479	97,5

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 1,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Storytel B	1 250 000	68 813	0,6
Surgical Science Sweden	525 000	65 678	0,6
		134 490	1,2
Noterade aktier		134 490	1,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		11 198 969	98,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		148 575	1,3
Total summa fondförmögenhet		11 347 544	100,0

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

Handelsbanken Global Digital, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	19 919
----------------------------------	--------

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

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

Belgiska staten	5 388
Brittiska staten	3 358
Österrikiska staten	3 257
Franska staten	2 140
Finska staten	677
Unilever	345
Sony	345
BHP Group	342
Zijin Mining Group Zijin Mining	342
Shin-Etsu Chemical	342

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Merrill Lynch International	14 831
UBS, London Branch	6 899

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	14 831
Aktier	6 899
	21 730

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

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	118
Mer än ett år	14 713
Obestämmd löptid	6 899
	21 730

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	21 730
	21 730

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	775
EUR	11 462
GBP	3 777
HKD	607
JPY	4 946
USD	163
	21 730

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	21 730
	21 730

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 41 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:

-Merrill Lynch International
-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 handelsbankenfonders.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 sått värdepapper så kallade repor och omvända repor.

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

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

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

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

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

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

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

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

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

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid 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 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. Riskens beskrivning 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 åreffektiva 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 åreffektiva 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 Depositary Receipt
ADS American Depositary Share
BTA Betald tekningsaktie
CB Callable Bond
ETF Exchange Traded Fund
f/r Foreign Registered
FRN Floating Rate Note
GDR Global Depositary Receipt

IR Inlösenrätt
KV Konvertibel
NVDR Non Voting Depositary 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](#).