



# Handelsbanken Global Dynamisk Strategi

## Placeringsinriktning

Fonden är en regelstyrd fond som använder sig av en dynamisk förvaltningsteknik för att ta del av de globala marknadernas uppgång samtidigt som man undviker de största nedgångarna då de sjunker. Fonden har som målsättning att erbjuda exponering mot de globala kapitalmarknaderna. Fonden är passivt förvaltd. Varje årsskifte sätts en skyddsnivå som motsvarar 90% av fondens värde (Net Asset Value, NAV) per närmast föregående års årsskifte. Löpande under året kommer också nya skyddsnivåer att sättas men endast då den andelsklass med högst avgift avkastat mer än 10% sedan det tillfälle då gällande skyddsnivå fastställdes. Fonden beaktar hållbarhet i sin förvaltning. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i fonden. Dessa bolag är sådana som är involverade i förbjudna vapen, kärnvapen eller involverade i kränkningar av internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetstagarnas rättigheter eller antikorrupktion. Kraven innefattar även att fonden väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar.

## Portföljen

Fonden steg med 11,0% under första halvåret 2024\*. Under första halvåret 2024 var fondens andel riskfyllda tillgångar, som aktier och råvaror, i genomsnitt 92%. Andelen riskfyllda tillgångar varierade mellan 64% och 100%. Vid halvårsskiftet låg andelen riskfyllda tillgångar på 99%. De tre största aktieinnehaven var Microsoft, Novo Nordisk och Apple. Den 31 december 2023 justerades fondens skyddsnivå till 90% av fondandelsvärdet per den 29 december 2023. Skyddsnivån justerades upp den 28 mars 2024 då fondens avkastning överstigit 10% dittills under året. Fondens skyddsnivå kan tidigast justeras ned 31 december 2024.

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

## Väsentliga risker

Fonden är en blandfond där risken beror på fördelningen mellan tillgångsslagen aktier, räntebärande papper och kassa. En större andel aktier innebär högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Placeringar i räntebärande värdepapper eller i räntefonder 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 kan variera väsentligt över tid. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner och sektorer. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser. 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 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

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (14 december 2018) då handelsbanken Funds Global Dynamic Allocation Preserve 90 (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Global Dynamisk 90 (Sverige).

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

## Aktieägarengagemang

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

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

Handelsbanken Global Dynamisk Strategi, forts.

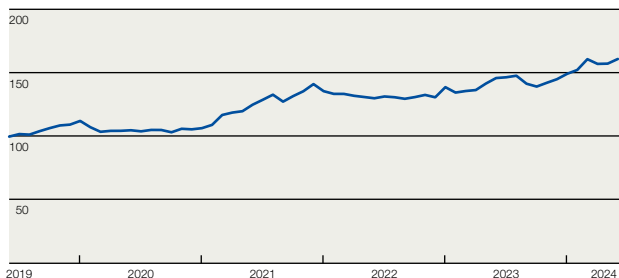
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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 Dynamisk Strategi A1 - SEK	201,46	181,53	163,68	176,69	132,09	136,75	107,68	-	-	-
Global Dynamisk Strategi A9 - SEK	206,61	185,79	166,87	179,41	133,59	137,74	108,03	-	-	-
Global Dynamisk Strategi B1 - SEK	197,83	183,78	170,93	190,25	146,58	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	531	381	-69	-195	-166	-569	-661	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 268	1 527	1 022	1 175	1 047	1 254	1 472	-	-	-
Global Dynamisk Strategi A1 - SEK	155	321	60	88	129	198	270	-	-	-
Global Dynamisk Strategi A9 - SEK	1 788	941	771	878	832	1 050	990	-	-	-
Global Dynamisk Strategi B1 - SEK	325	265	191	209	86	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 065	8 277	6 107	6 490	7 795	9 109	13 358	-	-	-
Global Dynamisk Strategi A1 - SEK	768	1 769	367	500	979	1 447	2 504	-	-	-
Global Dynamisk Strategi A9 - SEK	8 655	5 067	4 622	4 892	6 231	7 622	9 165	-	-	-
Global Dynamisk Strategi B1 - SEK	1 642	1 442	1 118	1 098	585	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Dynamisk Strategi A1 - SEK	11,0	10,9	-7,4	33,8	-3,4	27,0	-5,7	6,1	-	-
Global Dynamisk Strategi A9 - SEK	11,2	11,3	-7,0	34,3	-3,0	27,5	-5,3	6,5	-	-
Global Dynamisk Strategi B1 - SEK	11,0	10,8	-7,4	33,8	-3,4	27,0	-5,7	6,1	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Dynamisk Strategi A1 - SEK	11,3	1,4	11,3	13,7	10,8	9,4	0,0	-	-	-
Global Dynamisk Strategi A9 - SEK	11,7	1,8	11,8	14,1	11,2	9,9	0,4	-	-	-
Global Dynamisk Strategi B1 - SEK	11,2	1,3	11,3	13,7	10,8	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Dynamisk Strategi A1 - SEK	10,0	11,0	7,5	10,4	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk Strategi A9 - SEK	10,5	11,5	7,9	10,9	-	-	-	-	-	-
Global Dynamisk Strategi B1 - SEK	10,0	11,0	7,5	10,4	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	5,85	5,18	5,37	4,68	-	-	-	-	-	-

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: Relevant jämförelseindex saknas.

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångslag, 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	
Global Dynamisk Strategi A1	0,80
Global Dynamisk Strategi A9	0,40
Global Dynamisk Strategi B1	0,80
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Dynamisk Strategi A1	0,80
Global Dynamisk Strategi A9	0,40
Global Dynamisk Strategi B1	0,80
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Global Dynamisk Strategi A1	0,81
Global Dynamisk Strategi A9	0,41
Global Dynamisk Strategi B1	0,81
Transaktionskostnader, tSEK	3 592
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,04

### Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	2,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

### Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	8,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk % - A9 SEK	8,6	Sharpekvot - A9 SEK	1,0
Total risk % - B1 SEK	8,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Jämförelseindex	Relevant jämförelseindex saknas.		

\* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

### Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	2 255 421	99,5	1 462 939	95,8
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> (Not 1)	<b>2 255 421</b>	<b>99,5</b>	<b>1 462 939</b>	<b>95,8</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	10 770	0,5	221 247	14,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 617	0,1	1 774	0,1
Övriga tillgångar	-	-	129 303	8,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 268 809</b>	<b>100,0</b>	<b>1 815 263</b>	<b>118,8</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 014	0,0	699	0,0
Övriga skulder	-	-	287 113	18,8
<b>Summa skulder</b>	<b>1 014</b>	<b>0,0</b>	<b>287 812</b>	<b>18,8</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 267 795</b>	<b>100,0</b>	<b>1 527 451</b>	<b>100,0</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>				
Utlånade finansiella instrument	58 464	2,6	80 056	5,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	74 720	3,3	87 179	5,7

Not 1) till balansräkning

Handelsbanken Global Dynamisk Strategi, forts.

## Fondens innehav av finansiella instrument

**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 99,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>AUSTRALIEN</b>			
Dexus	299 730	13 737	0,6
Stockland Trust Group	773 111	22 801	1,0
		<b>36 538</b>	<b>1,6</b>
<b>BELGIEN</b>			
KBC	21 731	16 254	0,7
		<b>16 254</b>	<b>0,7</b>
<b>DANMARK</b>			
DSV	11 492	18 662	0,8
Genmab	5 381	14 291	0,6
Novo Nordisk B	70 832	108 408	4,8
Novonosis	40 089	25 998	1,1
		<b>167 360</b>	<b>7,4</b>
<b>FINLAND</b>			
Elisa	31 917	15 519	0,7
Nokia SEK	325 186	13 134	0,6
		<b>28 653</b>	<b>1,3</b>
<b>FRANKRIKE</b>			
Dassault Systems	32 905	13 184	0,6
		<b>13 184</b>	<b>0,6</b>
<b>HONGKONG</b>			
Hkt Trust	1 335 000	15 863	0,7
		<b>15 863</b>	<b>0,7</b>
<b>IRLAND</b>			
Delphi Automotive	16 215	12 093	0,5
Seagate Technology Holdings	9 750	10 663	0,5
Trane Technologies	3 025	10 537	0,5
		<b>33 293</b>	<b>1,5</b>
<b>ISRAEL</b>			
Wix.com	2 903	4 890	0,2
		<b>4 890</b>	<b>0,2</b>
<b>ITALIEN</b>			
Terna	331 009	27 118	1,2
		<b>27 118</b>	<b>1,2</b>
<b>JAPAN</b>			
Aeon	45 700	10 347	0,5
Astellas Pharma	169 167	17 708	0,8
Chugai Pharmaceuticals	33 100	12 456	0,5
Daiichi Sankyo	29 900	10 874	0,5
KDDI	78 700	22 041	1,0
NEC	19 200	16 742	0,7
ONO Pharmaceutical	88 400	12 783	0,6
Toyota Motor	121 600	26 338	1,2
		<b>129 289</b>	<b>5,7</b>
<b>KANADA</b>			
Agnico-Eagle Mines	19 700	13 643	0,6
Fairfax Financial Holdings	700	8 432	0,4
National Bank of Canada	15 100	12 681	0,6
Sun Life Financial	20 500	10 643	0,5
		<b>45 398</b>	<b>2,0</b>
<b>NEDERLÄNDERNA</b>			
ASML Holding	1 280	14 008	0,6
NXP Semiconductors	3 589	10 228	0,5
Wolters Kluwer C	13 705	24 080	1,1
		<b>48 315</b>	<b>2,1</b>
<b>NORGE</b>			
DNB Bank	108 357	22 600	1,0
		<b>22 600</b>	<b>1,0</b>
<b>SCHWEIZ</b>			
Cie Financiere Richemont A	10 097	16 689	0,7
Geberit	4 283	26 793	1,2
Kuehne & Nagel	5 050	15 379	0,7
		<b>58 861</b>	<b>2,6</b>
<b>SPANIEN</b>			
Banco Santander	462 667	22 741	1,0
		<b>22 741</b>	<b>1,0</b>
<b>STORBRITANNIEN</b>			
AstraZeneca	19 860	32 851	1,4
Kingfisher	312 195	10 398	0,5
London Stock Exchange	9 766	12 289	0,5
		<b>55 538</b>	<b>2,4</b>
<b>SVERIGE</b>			
Assa Abloy B	128 253	38 425	1,7
Atlas Copco A	255 826	50 961	2,2
EQT	23 994	7 515	0,3
Handelsbanken A	280 324	28 299	1,2
Holmen B1	18 736	7 817	0,3
Kinnevik B	47 217	4 106	0,2
NIBE Industrier B	202 064	9 081	0,4
Nordea Bank	253 710	31 993	1,4
Sandvik	141 413	30 036	1,3
Swedbank A	69 869	15 238	0,7
Volvo B	111 983	30 359	1,3
		<b>253 828</b>	<b>11,2</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>TYSKLAND</b>			
Beiersdorf	12 995	20 140	0,9
Münchener Rück	5 634	29 863	1,3
		<b>50 003</b>	<b>2,2</b>
<b>USA</b>			
Adobe	2 568	15 108	0,7
Advanced Micro Devices	5 137	8 825	0,4
Alphabet A	35 062	67 635	3,0
Amgen	5 560	18 398	0,8
Apple	43 176	96 304	4,2
Applied Material	6 025	15 058	0,7
Autodesk	3 422	8 968	0,4
Automatic Data Processing	10 647	26 913	1,2
Berkshire Hathaway B	7 988	34 413	1,5
Best Buy	14 064	12 554	0,6
Broadcom	1 328	22 580	1,0
Cadence Design Systems	3 184	10 377	0,5
Church & Dwight	18 848	20 695	0,9
Cummins	3 318	9 731	0,4
Danaher	7 515	19 884	0,9
Dover	4 695	8 972	0,4
Eli Lilly	2 814	26 981	1,2
Expeditors International of Washington	12 831	16 957	0,7
Fidelity National Information Services	9 329	7 445	0,3
General Mills	48 012	32 165	1,4
Healthpeak Properties	76 273	15 832	0,7
Hologic	17 481	13 746	0,6
Intuit	2 718	18 917	0,8
Keurig Dr Pepper	67 435	23 853	1,1
Keysight Technologies	4 729	6 849	0,3
LAM Research	1 287	14 513	0,6
Marsh & McLennan	17 340	38 695	1,7
Marvell Technology	8 780	6 499	0,3
McCormick	21 655	16 269	0,7
Meta Platforms A	7 398	39 504	1,7
Mettler-Toledo	886	13 113	0,6
Microsoft	22 292	105 514	4,7
Moody's	4 152	18 509	0,8
NetApp	4 914	6 703	0,3
Netflix	1 491	10 656	0,5
Northern Trust	13 797	12 271	0,5
NVIDIA	57 227	74 871	3,3
PNC Financial Services Group	21 026	34 621	1,5
Prudential Financial	8 479	10 523	0,5
Regions Financial	42 286	8 974	0,4
Rockwell Automation	7 499	21 862	1,0
S&P Global	5 482	25 893	1,1
Salesforce	7 138	19 435	0,9
ServiceNow	1 684	14 029	0,6
State Street	35 300	27 664	1,2
Synchrony Financial	18 914	9 452	0,4
Target	7 939	12 447	0,5
Texas Instrument	15 014	30 931	1,4
UnitedHealth Group	4 401	23 735	1,0
Vertex Pharmaceuticals	2 474	12 281	0,5
W.W. Grainger	1 602	15 307	0,7
Waters	2 863	8 796	0,4
West Pharmaceutical Services	2 890	10 081	0,4
Western Digital	7 305	5 862	0,3
Workday	3 946	9 342	0,4
Xylem	5 699	8 186	0,4
		<b>1 225 696</b>	<b>54,0</b>
<b>Noterade aktier</b>		<b>2 255 421</b>	<b>99,5</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>2 255 421</b>	<b>99,5</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		12 374	0,5
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>2 267 795</b>	<b>100,0</b>

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 Dynamisk Strategi, forts.

**Uppgifter om fondens värdepapperslån**

<b>Volym utlånade värdepapper, tSEK</b>	<b>58 464</b>
---	---------------

<b>Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar</b>	<b>2,6</b>
--	------------

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

Amerikanska staten	23 227
Franska staten	7 945
Tyska staten	7 106
Brittiska staten	5 217
Belgiska staten	4 166
Österrikiska staten	2 620
Li Ning	789
Nederländska staten	641
Stryker	596
Amazon.com	592

**De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:**

Merrill Lynch International	24 287
Citigroup Global Markets	14 657
Barclays Capital Securities	13 813
UBS, London Branch	9 008
Handelsbanken	4 764
Morgan Stanley & Co. International	4 746
Goldman Sachs International	3 443

**Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:**

Obligationer och andra räntebärande instrument	51 447
Aktier	23 273
	<b>74 720</b>

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	5
En till tre månader	126
Tre månader till ett år	481
Mer än ett år	50 835
Obestämmd löptid	23 273
	<b>74 720</b>

**Motparternas hemvist, tSEK**

Storbritannien	69 956
Sverige	4 764
	<b>74 720</b>

**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	1 012
CHF	47
DKK	55
EUR	25 200
GBP	9 780
HKD	1 828
JPY	6 504
USD	30 294
	<b>74 720</b>

**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	74 720
	<b>74 720</b>

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 161 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 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](http://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](http://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](http://handelsbanken.se/fonder). För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till närmaste Handelsbankenkontor.



# Definitioner

## Fondfakta

**Andelsklasser** – En fond kan ha flera andelsklasser. Olika andelsklasser har olika villkor, exempelvis valuta, utdelning eller ej, förvaltningsavgift eller första lägsta insättningsbelopp. Fondförmögenheten är gemensam för andelsklasserna och uppgifterna avser därför fonden som helhet om inte annat uttryckligen anges. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Utdelningen i en utdelande andelsklass påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande - värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

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

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

**Andelsvärde** – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

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

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

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

**Fondförmögenhet** – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

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

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

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

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

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

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

**Index** – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

**Omsättningshastighet (huvudregel)** – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid förvärs-tillfället hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

**Omsättningshastighet (hävstångsfonder)** – Om en fonden under perioden har handlat med derivatinstrument och en beräkning av omsättningshastigheten enligt huvudregeln medför att informationen om omsättningshastigheten blir missvisande, beräknas fondens omsättningshastighet även genom att summan av köpta och sålda finansiella instrument under perioden minskas med summan av tecknade och inlösta andelar i fonden. Detta belopp divideras med fondens genomsnittliga fondförmögenhet under perioden. Negativa omsättningshastighetstal uppkommer då summan av köpta och sålda fondandelar överstiger summan av köpta och sålda derivat.

**Risk** – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små kursvägningar) och 7 för högst risk (risk för stora kursvägningar). Klassificeringen grundas på standardavvikelsen (volatiliteten) för fonden beräknad utifrån andelsvärdena under en femårsperiod. Om fem års historik saknas används standardavvikelsen på relevant jämförelseindex eller annan jämförelsenorm. Risken beskrivs främst marknadsrisken och valutarisken.

**Total avkastning** – Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år. Om fonden har betalat utdelning under året, har man vid beräkning av värdeförändringen räknat som om utdelningen återinvesterats på utdelningsdagen. Årsavkastningen mäts i procent från föregående års bokslutsdag till årsskiftets bokslutsdag. Vid

halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

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

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

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

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

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

**Övriga finansiella kostnader** i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

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

**Övriga kostnader i resultaträkningen** innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

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

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

## Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats i fonderna och deras jämförelseindex. Samtliga nyckeltal har vidare beräknats utifrån årseffektiva avkastningar. För de flesta fonderna har värdena under de senaste två åren använts. För yngre fonder har en prognos för risken gjorts med fondens innehav per balansdag som underlag, i dessa fall används då historisk data för relevanta referensportföljer för prognostiserad riskberäkning.

**Active Share** jämför aktiefondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Nyckeltalet anges i procent, från 0% (exakt samma fördelning som index) till 100% (inga av fondens innehav ingår i index). Måttet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelserna mellan ett värdepappersvikt i fonden och dess vikt i index.

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

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

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

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

**Sharpekvot/Sharpekvot index** är ett mått på fondens/index avkastning med hänsyn tagen till den risk som fonden/index har haft. En hög avkastning som uppnåtts till en lägre risk är bättre än en lika hög avkastning som uppnåtts med en hög risk. Beräknas som kvoten mellan avkastningen minus den riskfria räntan (statspappersräntan) å ena sidan,

och fondens/index totala risk, å den andra. Sharpekvoten är mest relevant för att jämföra hur olika marknader avkastar med hänsyn till dess risk.

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

## Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

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

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

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

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

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

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

**Om risk**

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