



Handelsbanken Hållbar Global High Yield

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens investeringar i hållbara obligationer ska vara placerat i gröna och sociala obligationer där upplånat kapital används för diverse projekt och aktiviteter för att främja arbetet kring hållbarhet och miljö, eller i obligationer utgivna av emittenter som stödjer en hållbar utveckling i linje med de globala hållbarhetsmålen. Fonden placerar globalt i obligationer och valutasäkrar dem till SEK. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget B- enligt Standard & Poor's eller Nordic Credit Ratings skala, eller B3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarigheten därtill samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating. Fonden ska ha en genomsnittlig duration mellan två och sex 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. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened USD EUR SEK NOK High Yield TR SEK Hedged Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,6% under första halvåret 2024*. Jämförelseindex steg med 2,0% under samma period. Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift vilket främst berodde främst på en övertikt mot spanska banker som utvecklats väl samt en övertikt mot nordisk företagsobligationsmarknad där likviditetspremien är högre än för den övriga marknaden. Globala räntor steg under första halvåret 2024, som präglades av ökad riskaptit och positiv aktie- och kreditmarknadsutveckling. Gynnsamma finansiella förhållanden i kombination med expansiv finanspolitik och en fortsatt motståndskraftig privat konsumtion stärkte förhoppningar om fortsatt goda företagsvinster. I takt med att inflationen kom in högre än väntat under våren var centralbankerna tvungna att signalera att de inte hade någon brådska att sänka räntan, med stigande marknadsräntor som följd. Durationsmässigt har fonden varit relativt neutral i sin positionering under hela första halvåret däremot i slutet av perioden har vi valt att öka på durationen något då vi anser att de geopolitiska riskerna ökat. Inledningsvis på året var fonden mer defensivt positionerad avseende kreditrisk. I takt med att ekonomisk data samt bolagsrapporter presenterats under året anser vi att det fortsatt finns utmaningar för bolagen och kreditmarknaden men att det ser bättre ut än tidigare. Mjukare centralbanker, fortsatt tillväxt, lägre refinansieringsrisk då kapitalmarknaden varit mycket mottaglig för nyemissioner oavsett ratingklass samt bolag med större fokus på att hantera sina

balansräkningar i större grad än tidigare gör att vi valt att selektivt minskat vår defensiva positionering under det andra kvartalet. Löptidsmässigt ligger vi fortsatt något kortare än vårt index vilket är en direkt följd av vår högre exponering mot den nordiska kreditmarknaden där marknaden är kortare. Övertikten mot spanska banker har varit en av fondens bättre positioner, främst den spanska banken Banco de Credito Social Cooperativo där den spanska ekonomins positiva utveckling ratingmässigt påverkat de spanska bankerna. Det danske energibolaget European Energy fick under året en ny majoritetsägare, vilket medförde att skuldsättning minskade i bolaget och påverkade priset kraftigt på obligationen vilket också varit en stark bidragsgivare till fondens utveckling. Sämst utveckling har korta fastränteobligationer inom fastigheter haft då marknadsräntorna stigit. I den välfungerande kapitalmarknaden under det första halvåret har andelen gröna, social, hållbara och hållbarhetslänkade obligationen varit på höga nivåer. En av emittenterna var EDP, Energias De Portugal är ett omställningsbolag, dvs bolaget investerar hög andel av sin capex i förnyelsebar energi. EDP emitterade en grön efterställd obligation där fonden deltog.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se 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 6 år. 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. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. 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 låg och det faktiska måttet presenteras i årsberättelsen.

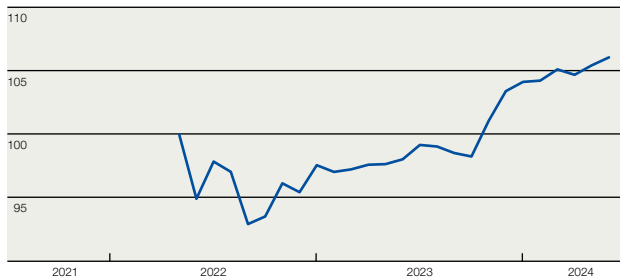
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2024 har fonden 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 168,9%
- Lägst hävstång under räkenskapsåret 124,9%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 139,8%

Handelsbanken Hållbar Global High Yield, forts.

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										
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	106,44	103,77	95,76	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A9 - SEK	109,29	106,31	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A10 - SEK	111,77	108,60	99,85	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	101,44	103,53	99,78	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	51	44	1 958	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 286	2 177	1 964	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	1 567	1 500	1 380	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A9 - SEK	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A10 - SEK	673	645	567	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	45	30	17	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	21 193	20 699	20 264	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	14 723	14 456	14 406	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A9 - SEK	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A10 - SEK	6 020	5 941	5 683	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	440	291	175	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	2,6	8,4	-4,2	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A9 - SEK	2,8	6,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A10 - SEK	2,9	8,8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	2,6	8,1	-4,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	2,0	10,5	-2,3	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A9 - SEK	2,0	7,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A10 - SEK	2,0	10,5	-0,4	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	2,0	10,5	-2,3	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	5,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	5,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	4,72	4,01	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USD EUR SEK NOK High Yield TR SEK Hedged Index

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se fondens informationsbrochyr.

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Global High Yield A1	0,95
Hållbar Global High Yield A9	0,50
Hållbar Global High Yield A10	0,30
Hållbar Global High Yield B1	0,95
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Global High Yield A1	0,95
Hållbar Global High Yield A9	0,50
Hållbar Global High Yield A10	0,30
Hållbar Global High Yield B1	0,95
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Hållbar Global High Yield A1	0,95
Hållbar Global High Yield A9	0,50
Hållbar Global High Yield A10	0,30
Hållbar Global High Yield B1	0,95
Transaktionskostnader, i SEK	125
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
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 % - A1 SEK	5,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	5,4	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	6,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - B1 SEK	6,9	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened USD EUR SEK NOK High Yield TR SEK Hedged Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7
		Duration, år	2,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,1	Spreadexponering %	8,2
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-2,2		

* 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

Handelsbanken Hållbar Global High Yield, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 171 319	95,0	2 036 234	93,6
Penningmarknadsinstrument	39 822	1,7	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	514	0,0	6 288	0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 211 655	96,8	2 042 522	93,8
Bankmedel och övriga likvida medel	70 308	3,1	197 325	9,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 311	1,3	29 992	1,4
Summa tillgångar	2 311 274	101,1	2 269 839	104,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	12 723	0,6	4 891	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	12 723	0,6	4 891	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 425	0,1	10 321	0,5
Övriga skulder	11 350	0,5	78 053	3,6
Summa skulder	25 497	1,1	93 256	4,3
Fondförmögenhet	2 285 777	100,0	2 176 572	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	189	0,0	17 144	0,8
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	18 912	0,8	14 177	0,7
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	6 398	0,3	5 237	0,2

1) Likvida medel 189 tSEK

2) Likvida medel 15 096 tSEK, Likvida medel 3 816 tSEK

3) Likvida medel 6 398 tSEK

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	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Colombianska staten 8% 2035-11-14	1 000	10 871	0,5
		10 871	0,5
ÖVRIGA			
Castellum FRN 2029-01-18	40 000	41 238	1,8
Diös Fastigheter 4,995% 2026-10-16	40 000	40 138	1,8
Fastighets Emilshus FRN 2027-06-26	22 500	22 485	1,0
FastPartner FRN 2027-02-02	20 000	19 225	0,8
NP3 Fastigheter FRN 2026-04-12	25 000	26 018	1,1
SSAB FRN 2026-06-16	20 000	20 373	0,9
Stendörren Fastigheter FRN 2026-12-21	12 500	13 074	0,6
Stenhus Fast i Norden FRN 2026-10-13	30 000	31 260	1,4
Volvo Car 2,5% 2027-10-07	2 100	22 589	1,0
Volvo Car 4,75% 2030-05-08	1 220	13 853	0,6
Volvo Car 5,375% 2026-03-02	22 000	22 264	1,0
Zengun Group FRN 2028-02-05	10 000	10 250	0,4
		282 766	12,4

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Banco Bilbao Viz Arg 6% Perp	9 000	101 634	4,4
Banco Sabadell 2,625% 2026-03-24	3 100	34 869	1,5
Bank of Ireland Group 1,375% 2031-08-11	3 000	32 164	1,4
BCC 7,5% 2029-09-14	7 000	87 998	3,8
BCC 8% 2026-09-22	1 300	15 441	0,7
Bewi FRN 2026-09-03	6 000	65 418	2,9
Bulk Infrastructure FRN 2026-09-15	28 000	29 277	1,3
CPI Property Group 7% 2029-05-07	4 000	44 608	2,0
Cullinan Holdco SCSp 4,625% 2026-10-15	5 000	47 369	2,1
EDP FRN 2054-05-29	2 300	25 940	1,1
European Energy FRN 2025-09-16	1 625	18 644	0,8
Faurecia 2,75% 2027-02-15	6 000	64 981	2,8
Ford Motor 3,25% 2032-02-12	3 500	30 867	1,3
GLX Holding FRN 2027-02-23	13 000	13 447	0,6
Hapag-Lloyd 2,5% 2028-04-15	2 000	21 458	0,9
Huhtamäki 4,25% 2027-06-09	6 200	70 286	3,1
Klabn Austria 3,2% 2031-01-12	4 000	35 873	1,6
Klaveness FRN 2028-09-05	16 000	16 511	0,7
Klaveness FRN 2028-09-05	17 000	17 543	0,8
Koninklijke KPN 6% Perp	3 000	35 586	1,6
Lamor 10% 2026-08-24	1 000	11 593	0,5
Millicom International FRN 2027-01-20	25 000	25 330	1,1
Nemak 2,25% 2028-07-20	3 800	37 922	1,7
Oeyfjellet Wind 2,75% 2026-09-14	1 100	10 868	0,5
Orsted 1,75% 2027-09-09	3 130	31 799	1,4
Orsted 5,125% 3024-12-14	1 500	17 158	0,8
Paprec Holding 3,5% 2028-07-01	4 000	43 037	1,9
Piraeus Financial Hldg 3,875% 2027-11-03	3 000	33 463	1,5
Rexel 2,125% 2028-06-15	500	5 226	0,2
Stora Enso 4,75% 2027-02-08	15 000	15 364	0,7
Telecom Italia 1,625% 2029-01-18	6 100	60 048	2,6
Telefonica Europe 2,502% Perp	2 200	23 668	1,0
Telefonica Europe 2,88% Perp	1 800	19 082	0,8
Telefonica Europe 5,752% Perp	2 000	23 243	1,0
Telefonica Europe 7,125% Perp	4 200	51 722	2,3
TenneT 2,374% Perp	3 600	39 737	1,7
Terna Rete Elettrica 2,375% Perp	4 000	41 880	1,8
Teva Pharma Finance 4,75% 2027-05-09	3 000	30 625	1,3
Teva Pharma Industries 3,75% 2027-05-09	5 500	60 904	2,7
Teva Pharma Industries 4,375% 2030-05-09	2 000	21 908	1,0
Valeo 1% 2028-08-03	3 700	36 756	1,6
Valeo 5,375% 2027-05-28	3 000	35 077	1,5
Verde Bidco 4,625% 2026-10-01	2 600	28 925	1,3
VZ Secured Financing B.V. 5% 2032-01-15	4 000	36 139	1,6
VZ Vendor Financing 2,875% 2029-01-15	4 000	39 175	1,7
Wallenius Wilhelmsen FRN 2028-08-31	25 000	25 399	1,1
YIT FRN 2027-06-18	1 000	11 617	0,5
ZF Europe Finance 4,75% 2029-01-31	4 900	55 755	2,4
ZF Finance 2,25% 2028-05-03	1 500	15 626	0,7
ZF Finance 2% 2027-05-06	5 500	58 221	2,5
		1 756 979	76,9
Noterade räntebärande värdepapper		2 050 615	89,7

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Schatz Future Sep 2024	272 730	0	0,0
US 2Y Note (CBT) Future Sep 2024	656 693	0	0,0
US 5Y Note (CBT) Future Sep 2024	125 882	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-EUR-20270918	-204 301	356	0,0
Interest Rate Swap-EUR-20280918	-56 750	158	0,0
Ränteswap, OTC		514	0,0

Handelsbanken Hållbar Global High Yield, forts.

Övriga finansiella instrument		6,5	
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Bonava FRN 2027-03-11	31 500	31 313	1,4
		31 313	1,4
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Hat Holdings 3,375% 2026-06-15	2 500	24 987	1,1
Project Grand UK 9% 2029-06-01	1 000	11 388	0,5
Scatec FRN 2028-02-07	28 000	28 406	1,2
Sunnova Energy 5,875% 2026-09-01	3 000	24 611	1,1
		89 391	3,9
Onoterade räntebärande värdepapper		120 704	5,3
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Diös Fastigheter DI FC 2024-08-06	40 000	39 822	1,7
Certifikat		39 822	1,7
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTASWAP			
J. P. Morgan NOK/SEK 20240918	-41 774	-445	0,0
SEB EUR/SEK 20240918	-1 566 306	-10 505	-0,5
SEB NOK/SEK 20240918	-48 736	-526	0,0
SEB NOK/SEK 20240918	-28 844	-86	0,0
SEB USD/SEK 20240918	-201 214	-1 160	-0,1
		-12 723	-0,6
OTC-derivatinstrument		-12 723	-0,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 211 655	96,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-12 723	-0,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		86 844	3,8
Total summa fondförmögenhet		2 285 777	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
Telefonica Europe	5,1	Valeo	3,1
BCC	4,5	Volvo Car	2,6
Teva Pharmaceutical Finance	3,6	Orsted	2,1
Diös Fastigheter	3,5	Klaviness Combination Carrier	1,5
ZF Finance	3,2		

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2024

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO

egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT

vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ

strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN

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

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB, PETER NILSSON

Personal och organisation

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

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Hållbarhetschef

AURORA SAMUELSSON

Ställföreträdande Verkställande direktör

EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef

EMMA VIOTTI

Operativ chef

CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef

MONIKA JENKS

Riskchef

FREDRIK ALHEDEN

Försäljningschef

STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare

STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning

KATARINA PASCHAL

Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning

PÅR SJÖGEMARK

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

Information från Handelsbanken Fonder AB

Ägarstyrning

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

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

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

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

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

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

Ansvarsfulla investeringar

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

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

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

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

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

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

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

Utländska källskatter

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

Mer information

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

Definitioner

Fondfakta

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

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

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

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

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

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

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

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

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

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

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

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

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

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

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid 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. 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 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 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 avvikt 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 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](#).