



# Handelsbanken Høyrente

## Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat 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. Fonden placerar i företagsobligationer och subordinerade lån i solida nordiska banker och finansinstitut samt seniora lån i företag med hög kreditkvalitet, företagsobligationer och subordinerade lån. Av fondens värde får maximalt 50 % placeras i räntebärande värdepapper emitterade av emittenter som inte har norsk hemvist. Ovanstående tillgångar kan vara denominerade i olika valutor. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valuta i annan valuta än NOK. Av fondens värde får maximalt 50% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt Standard & Poor's eller Nordic Credit Rating eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's, alternativt motsvarigheten därtill samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating. Resterande ligger inom sk Investment Grade segmentet. Fonden får ha en maximal modifierad duration på ett. Kreditdurationen begränsas till upp till 3 år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. 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 ESG Nordic 0-1y NOK Hedged TR Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

## Portföljen

Fonden steg med 4,1% under första halvåret 2024\*. Jämförelseindex steg med 1,9% under samma period. Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på fondens positioner i efterställda bankobligationer och företagsobligationer med högre kredit risk. Stigande korta marknadsräntor bidrog också positivt till avkastningen. Efter den sista höjningen av styrräntorna i december förra året upprepade Norges Bank sitt scenario om att räntan kommer kvarstå på högre nivåer under en längre tid framöver, medan marknaden fortfarande förväntade sig flera räntesänkningar i år. Kreditmarknaderna i Norden har varit i ett positivt läge. Kreditspreadarna har fortsatt att tigha under första halvåret, trots den turbulenta utvecklingen i Europa. Den stora uppgången inom fastighetssektorn i Sverige uppmuntrades av förväntningar på Riksbankens sänkningar av styrräntan. Kommersiella fastigheter är den bransch som presterar bäst hittills i år, till och med bättre än de efterställda bankobligationerna. Vi bedömer att den positiva utvecklingen för efterställda bankobligationer börjar stagnera och därmed reducerar vi positionerna i dessa för att möjliggöra för andra positioner inom företagsobligationer med högre kreditrisk. Vi ökade positionerna inom fastighetssegmentet under första kvartalet. Dessa lägger vi nu på paus eftersom vi anser att prissättningen i sektorn har blivit för dyr.

\* 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. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får uppgå till maximalt 1 år. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Norge och Norden, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden har andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser. 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

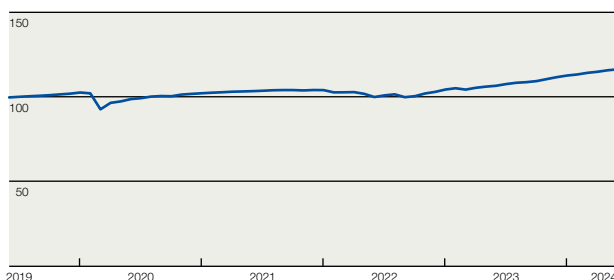
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2024 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2024 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och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

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	43,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	29,2%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	34,5%

## Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Høyrente (Norge) lades samman med Handelsbanken Høyrente (Sverige).

## Fondens utveckling \*



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

Handelsbanken Høyrente, forts.

## Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, NOK										
Høyrente A1 - SEK	132,16	126,64	124,46	122,09	111,57	124,05	113,84	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	132,88	127,62	117,67	118,92	116,32	116,45	111,19	109,90	-	-
Høyrente A10 - NOK	135,41	129,86	119,38	120,28	117,30	117,08	111,46	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnNOK	178	21	-2 850	274	115	-1 894	563	501	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	5 087	4 710	4 314	7 231	6 786	6 652	8 156	7 494	-	-
Høyrente A1 - SEK	10	8	16	21	8	14	14	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	4 657	4 386	3 699	5 495	5 528	5 660	7 074	7 494	-	-
Høyrente A10 - NOK	420	316	601	1 716	1 250	978	1 068	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	38 227	36 863	36 590	60 644	58 253	57 078	73 330	68 196	-	-
Høyrente A1 - SEK	75	65	126	174	72	116	120	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	35 050	34 366	31 432	46 207	47 525	48 609	63 628	68 196	-	-
Høyrente A10 - NOK	3 102	2 433	5 032	14 262	10 655	8 353	9 582	-	-	-
Total avkastning i %										
Høyrente A1 - SEK	4,4	1,8	1,9	9,4	-10,1	9,0	3,5	-1,3	14,6	-7,4
Høyrente A1 - NOK	4,1	8,5	-1,0	2,2	-0,1	4,7	1,2	4,1	3,4	1,5
Høyrente A10 - NOK	4,3	8,8	-0,8	2,5	0,2	5,0	1,5	4,4	3,7	1,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Høyrente A1 - SEK	2,1	-2,4	3,6	7,1	-9,4	5,2	2,8	-4,7	11,4	-8,0
Høyrente A1 - NOK	1,9	4,0	0,6	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5	0,9
Høyrente A10 - NOK	1,9	4,0	0,6	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5	0,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Høyrente A1 - SEK	1,8	2,8	2,4	8,0	8,0	0,6	0,7	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	1,8	2,8	2,4	8,0	8,0	0,6	0,7	1,2	-	-
Høyrente A10 - NOK	1,8	2,8	2,4	8,0	8,0	0,6	0,7	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Høyrente A1 - SEK	5,6	1,8	5,6	-0,8	-1,0	6,2	1,1	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	7,9	3,6	0,6	1,1	2,3	2,9	2,6	3,8	2,5	2,1
Høyrente A10 - NOK	8,2	3,9	0,9	1,4	2,6	3,2	2,9	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	1,0	0,6	5,4	-1,5	-2,4	4,0	-1,0	-	-	-
NOK	3,1	2,3	0,3	0,4	0,9	0,8	0,5	0,5	0,7	1,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Høyrente A1 - SEK	1,3	2,2	2,5	1,8	2,8	3,4	1,9	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	3,1	2,8	1,4	2,4	2,6	3,0	2,6	3,4	3,9	-
Høyrente A10 - NOK	3,4	3,1	1,7	2,7	3,0	3,3	2,9	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,2	0,7	1,7	0,0	0,8	1,1	0,1	-	-	-
NOK	1,6	1,3	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8	1,0	1,2	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Høyrente A1 - SEK	1,9	2,0	1,4	2,0	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	2,8	2,7	2,4	3,2	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	3,1	3,0	2,7	3,5	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,2	0,4	-0,2	-0,3	-	-	-	-	-	-
NOK	1,1	1,0	0,8	0,9	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,99	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-

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

Jämförelseindex: Solactive ESG Nordic 0-1y NOK Hedged Index

T o m 2020-12-31: STIX

T o m 2022-08-31: Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds &amp; Bills 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 informationsbroschyr.

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

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	5,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått \*

Total risk % - A1 SEK	9,2	Informationskvot - A1 SEK	2,6
Total risk % - A1 NOK	2,3	Informationskvot - A1 NOK	2,6
Total risk % - A10 NOK	2,3	Informationskvot - A10 NOK	2,8
Total risk i index % - A1 SEK	8,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 NOK	0,9	Sharpekvot - A1 NOK	2,1
Total risk i index % - A10 NOK	0,9	Sharpekvot - A10 NOK	2,2
Jämförelseindex Solactive ESG Nordic		Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,2
0-1y NOK Hedged Index		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	4,6	Duration, år	0,5
Aktiv avkastning % - A1 NOK	4,7	Spreadexponering %	6,6
Aktiv avkastning % - A10 NOK	5,1		

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

## Balansräkning, tNOK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	4 702 826	92,4	4 405 872	93,5
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	15 220	0,3	90 902	1,9
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde<sup>1)</sup></b>	<b>4 718 047</b>	<b>92,7</b>	<b>4 496 774</b>	<b>95,5</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	200 173	3,9	175 356	3,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 952	0,7	39 648	0,8
Övriga tillgångar	284 916	5,6	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 240 088</b>	<b>103,0</b>	<b>4 711 778</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 286	0,0	1 906	0,0
Övriga skulder	150 533	3,0	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>152 819</b>	<b>3,0</b>	<b>1 906</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 087 269</b>	<b>100,0</b>	<b>4 709 872</b>	<b>100,0</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument <sup>1)</sup>	12 367	0,2	86 724	1,8

1) Likvida medel 12 367 tNOK

Not 1) till balansräkning

Handelsbanken Høyrente, forts.

## Fondens innehav av finansiella instrument

**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 62,4**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
<b>NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>			
<b>ÖVRIGA</b>			
ADDwise Group FRN 2027-04-04	375	3 997	0,1
Electrolux FRN 2028-09-01	20 000	20 124	0,4
Handelsbanken 4,375% Perp	7 000	69 169	1,4
Heart BidCo FRN 2029-05-08	17 500	17 749	0,3
Hexagon FRN 2029-05-24	14 000	14 087	0,3
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	18 000	17 217	0,3
Husqvarna FRN 2027-03-15	20 000	20 135	0,4
IF Skadeförsäkring FRN 2051-06-17	38 000	38 041	0,7
Klarna FRN 2026-06-24	16 250	16 312	0,3
Landshypotek FRN 2031-03-03	8 000	7 994	0,2
Lantmännen FRN 2029-03-22	22 500	22 687	0,4
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	22 000	22 038	0,4
SBAB FRN Perp	20 000	20 581	0,4
SEB 5,125% Perp	15 000	156 560	3,1
SEB FRN 2033-11-03	36 000	36 991	0,7
Skanska Financial FRN 2027-11-29	24 000	24 085	0,5
Swedavia FRN Perp	18 750	19 095	0,4
Swedbank 4% Perp	6 600	58 228	1,1
Swedbank FRN 2028-12-07	50 000	50 512	1,0
Telia FRN 2029-03-06	12 000	12 112	0,2
Volvo Car 4,75% 2030-05-08	1 520	17 353	0,3
Ziklo Bank FRN 2029-06-27	26 000	25 944	0,5
	<b>691 011</b>	<b>13,6</b>	
<b>ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT</b>			
Aider Konsern FRN 2026-05-20	24 000	24 900	0,5
Allianz 3,5% Perp	2 400	23 778	0,5
Benchmark Holdings FRN 2025-09-27	75 000	77 438	1,5
Bewi FRN 2026-09-03	9 900	108 525	2,1
BNP Paribas 4,5% Perp	4 000	33 784	0,7
BNP Paribas FRN 2030-02-21	30 000	29 971	0,6
Bonheur FRN 2025-09-22	20 000	20 175	0,4
Bonheur FRN 2026-07-13	25 000	25 250	0,5
Bulk Infrastructure FRN 2026-09-15	16 000	16 820	0,3
Color Group FRN 2029-04-23	22 000	22 116	0,4
Crayon Group Holding FRN 2028-04-08	35 000	35 175	0,7
DNB 7,375% Perp	4 300	45 709	0,9
DNB FRN 2030-05-07	50 000	50 083	1,0
DNB FRN 2033-05-23	10 000	10 081	0,2
DNB FRN Perp	12 000	12 257	0,2
DNB FRN Perp	36 000	36 987	0,7
Eidsiva Energi AS FRN 2028-06-21	18 000	17 941	0,4
Elopak FRN 2029-05-28	11 000	10 994	0,2
Entra FRN 2026-09-10	12 000	11 715	0,2
Entra FRN 2029-06-07	57 000	53 779	1,1
Erste Bank 3,375% Perp	3 000	30 315	0,6
Gjensidige Fors FRN 2053-12-29	37 000	37 964	0,7
Gjensidige Fors FRN 2054-08-28	28 000	28 142	0,6
Gjensidige Fors FRN Perp	31 000	30 950	0,6
Gjensidige Fors FRN Perp	23 000	23 079	0,5
GLX Holding FRN 2027-02-23	51 000	53 004	1,0
Grieg Seafood FRN 2025-06-25	40 000	40 400	0,8
Infront FRN 2026-10-28	6 000	69 781	1,4
Jyske Bank FRN 2032-08-31	28 000	29 071	0,6
Klavness FRN 2028-09-05	23 000	23 863	0,5
Klavness FRN 2028-09-05	28 000	29 050	0,6
Lerøy Seafood 3,35% 2031-09-17	12 000	10 707	0,2
Lerøy Seafood FRN 2027-09-17	29 000	29 161	0,6
Lerøy Seafood FRN 2028-04-26	21 000	21 334	0,4
Mandatum Life Insur 1,875% 2024-10-04	7 400	83 724	1,6
Mowi FRN 2029-05-03	49 000	48 942	1,0
Nordea 3,75% Perp	5 000	44 522	0,9
Nordea 6,125% Perp	9 249	98 044	1,9
Nordea Bank FRN 2028-06-06	20 000	20 408	0,4
Nordic Semiconductor FRN 2028-11-27	20 000	20 721	0,4
NorgesGruppen FRN 2026-09-08	33 000	33 425	0,7
NorgesGruppen FRN 2030-05-10	10 000	10 008	0,2
Odjell FRN 2025-01-21	7 500	7 679	0,2
Oeyfjellet Wind 2,75% 2026-09-14	2 200	21 853	0,4
Orkla FRN 2028-06-07	29 000	28 918	0,6
Pelagia FRN 2025-12-08	38 600	39 276	0,8
Pelagia FRN 2029-03-12	9 000	9 023	0,2
Posten Norge FRN 2026-11-25	12 000	11 967	0,2
Posten Norge FRN 2028-09-22	6 000	6 052	0,1
SailMar FRN 2027-01-22	129 500	131 098	2,6
Scatec FRN 2027-02-17	33 000	35 375	0,7
Schibsted FRN 2026-11-25	56 000	56 089	1,1
Schibsted FRN 2027-09-30	28 000	28 290	0,6
Schibsted FRN 2028-05-10	3 000	3 053	0,1
Schouw & Co FRN 2029-06-18	60 000	59 845	1,2
SpareBank 1 SMN 5% 2025-01-26	44 000	43 458	0,9
Sparebanken Sor FRN 2029-12-12	37 000	37 043	0,7
Sparebanken Sor FRN Perp	38 000	38 145	0,7
Statnett SF FRN 2026-06-15	6 000	6 000	0,1
Statnett SF FRN 2029-06-28	22 000	21 973	0,4
Stolt Nielsen FRN 2028-09-26	35 000	35 744	0,7
Storebrand Liv FRN 2050-06-19	48 000	48 191	0,9
Storebrand Liv FRN 2052-05-27	16 000	16 286	0,3
Storebrand Liv FRN 2053-02-17	9 800	10 318	0,2
Storebrand Liv FRN Perp	23 000	23 438	0,5
Tomra Systems FRN 2025-11-04	3 000	3 039	0,1
Tryg Forsikring FRN 2045-11-13	5 000	5 075	0,1
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	52 000	51 193	1,0
Tryg Forsikring FRN 21 Perp	18 000	17 758	0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
Tryg Forsikring FRN Perp	49 000	50 143	1,0
Wallenius Wilhelmsen FRN 2027-04-21	18 000	18 825	0,4
Wallenius Wilhelmsen FRN 2028-08-31	33 000	33 708	0,7
Yara International FRN 2026-11-10	46 000	45 946	0,9
Yara International FRN 2029-06-20	48 000	47 865	0,9
Zalaris FRN 2028-03-28	600	7 257	0,1
	<b>2 484 052</b>	<b>48,8</b>	

**Noterade räntebärande värdepapper 3 175 063 62,4**

**Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel**

**vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 27,1**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

**NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER**

**BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT**

OBOS BBL FRN 2028-03-10	30 000	29 287	0,6
		<b>29 287</b>	<b>0,6</b>

**ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT**

BN Bank 2,1% 2025-09-05	10 000	9 685	0,2
DNB Bank FRN 2030-06-17	47 000	47 163	0,9
DNB FRN 2030-08-28	7 000	6 999	0,1
DNB FRN Perp	42 000	42 274	0,8
Fana Sparebank 1,24% 2025-09-18	40 000	38 314	0,8
Fana Sparebank FRN 2027-10-22	50 000	50 562	1,0
Fana Sparebank FRN 2028-08-22	50 000	50 675	1,0
Fana Sparebank FRN 2033-02-24	6 000	6 164	0,1
Landkredit Bank FRN 2028-03-08	50 000	50 798	1,0
OBOS-banken FRN Perp	14 000	14 023	0,3
Sandnes Sparebank FRN 2026-12-07	10 000	10 068	0,2
Santander Consumer Bank FRN 2027-01-12	40 000	40 277	0,8
Sparebank 1 Hallingdal FRN 2027-06-01	20 000	20 177	0,4
Sparebank 1 Hallingdal FRN Perpe	5 000	5 018	0,1
Sparebank 1 Helgeland FRN Perp	4 000	3 965	0,1
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2029-04-10	25 000	25 104	0,5
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2033-11-21	6 000	6 133	0,1
SpareBank 1 Nordvest FRN 2027-03-01	20 000	20 009	0,4
SpareBank 1 Nordvest FRN 2029-02-28	8 000	8 086	0,2
Sparebank 1 Oestlandet FRN 2026-07-02	25 000	25 047	0,5
SpareBank 1 Oestlandet FRN Perp	22 000	22 148	0,4
SpareBank 1 Ringe FRN 2033-12-06	18 000	18 372	0,4
SpareBank 1 SMN FRN 2026-11-17	60 000	60 275	1,2
SpareBank 1 SMN FRN 2028-04-21	10 000	9 948	0,2
SpareBank 1 SMN FRN 2033-09-20	14 000	14 549	0,3
SpareBank 1 SMN FRN Perp	12 500	12 855	0,3
SpareBank 1 SMN FRN Perp	12 000	12 042	0,2
SpareBank 1 Sorost-Norge FRN 2026-11-20	49 000	49 058	1,0
SpareBank 1 SR-Bank FRN 2028-11-15	15 000	15 319	0,3
SpareBank 1 SR-Bank FRN 2036-04-03	50 000	50 907	1,0
SpareBank 1 Østfold Aker FRN 2027-09-20	30 000	30 293	0,6
Sparebank 1 Østlandet 2% 2026-06-09	15 000	14 258	0,3
Sparebank 1 Østlandet FRN 2027-02-17	81 000	80 906	1,6
Sparebank 1 Østlandet FRN 2027-09-22	30 000	30 510	0,6
Sparebank 1 Østlandet FRN 2034-12-12	19 000	18 891	0,4
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2033-12-08	20 000	20 187	0,4
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2034-09-14	22 000	22 261	0,4
Sparebanken Møre FRN 2027-02-17	29 000	29 246	0,6
Sparebanken Møre FRN 2028-01-25	20 000	19 893	0,4
Sparebanken Møre FRN Perp	20 800	20 793	0,4
Sparebanken Sor FRN 2026-12-21	35 000	35 488	0,7
Sparebanken Sor FRN 2027-02-22	100 000	100 323	2,0
Sparebanken Sor FRN 2033-09-27	16 000	16 601	0,3
Sparebanken Vest FRN 2029-04-30	63 000	63 196	1,2
Sparebanken Vest FRN 2033-08-10	9 000	9 113	0,2
Sparebanken Vest FRN 2035-02-15	8 500	8 506	0,2
Sparebanken Vest FRN Perp	16 200	16 086	0,3
Sparebanken Øst FRN Perp	13 000	12 933	0,3
Storebrand Bank FRN 2027-04-12	20 000	20 072	0,4
Storebrand Bank FRN Perp	7 000	7 041	0,1
Storebrand FRN 2029-06-18	19 000	18 938	0,4
Tine FRN 2028-03-15	10 000	10 085	0,2
	<b>1 351 634</b>	<b>26,6</b>	

**Noterade räntebärande värdepapper 1 380 921 27,1**

**Övriga finansiella instrument 3,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

**NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER**

**ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT**

Jotun FRN 2029-03-22	20 000	20 079	0,4
Möllergruppen FRN 2026-03-30	15 000	14 823	0,3
Scatec FRN 2028-02-07	67 000	68 340	1,3
Stena International 7,625% 2031-02-15	4 000	43 600	0,9
	<b>146 842</b>	<b>2,9</b>	

**Noterade räntebärande värdepapper 146 842 2,9**

Handelsbanken Høyrente, forts.

	Underliggande exponering tNOK	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
<b>OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
<b>VALUTASWAP</b>			
Citibank EUR/NOK 20240911	114 115	525	0,0
Handelsbanken EUR/NOK 20240911	-502 104	3 704	0,1
Handelsbanken USD/NOK 20240911	-574 965	2 517	0,0
SEB NOK/SEK 20240911	526 774	8 023	0,2
SEB NOK/SEK 20240911	-130 000	426	0,0
SEB NOK/SEK 20240911	-20 120	25	0,0
		<b>15 220</b>	<b>0,3</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>		<b>15 220</b>	<b>0,3</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>4 718 047</b>	<b>92,7</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		369 222	7,3
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>5 087 269</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.

### Sammanställning, företags- och koncerneponeringar \*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
DNB Bank	4,9	SpareBank 1 SR-Bank	1,3
Sparebanken Sor	4,5	Entra	1,3
SEB	4,0	BNP Paribas	1,3
Sparebank 1 Östlandet	3,8	Lerøy Seafood	1,2
Nordea	3,2	Klavness Combination Carrier	1,0
SpareBank 1 SMN	3,0	Wallenius Wilhelmsen	1,0
Fana Sparebank	2,9	Pelagia Holding	0,9
Tryg Forsikring	2,4	Bonheur	0,9
Gjensidige Forsikring	2,4	NorgesGruppen	0,9
Swedbank	2,1	Sparebanken Sogn of Fjordane	0,8
Scatec	2,0	SpareBank 1 Nord-Norge	0,6
Storebrand Livsförsäkring Norge	1,9	SpareBank 1 Nordvest	0,6
Sparebanken Vest	1,9	Statnett SF	0,5
Yara International	1,8	Storebrand Bank	0,5
Schibsted	1,7	Sparebank 1 Hallingdal	0,5
Handelsbanken	1,5	Posten Norge	0,4
Sparebanken Møre	1,4		

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

# 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. 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 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 av 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 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](#).