



# Handelsbanken Kort Rente Norge

## Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i likvida norska räntebärande värdepapper utgivna av stater, kommuner, fylkeskommuner, landsting, banker, kreditmarknadsföretag och säkerställda obligationer (motsvarande OMF i Norge). Fondens placeringar har en rating från Standard & Poor's eller Nordic Credit Rating om lägst BBB- eller från Moody's om lägst Baa3, alternativt motsvarigheten därtill samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 0-1, och enskilda värdepapper kan ha en räntebindning på upp till 1 år. Kreditdurationen begränsas till ett 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 NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltd 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 2,7% under första halvåret 2024\*. Jämförelseindex steg med 2,1% under samma period. Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på fondens positionering av ett scenario med högre räntor under längre tid för korta räntor i Norge. Den norska centralbanken höll styrräntorna oförändrade under första halvåret, vilket signalerade räntor på nuvarande nivå under en betydande tidsperiod. Även effekten av att obligationer blir kortare och rullar ned på kreditkurvan från positionen i FRN:er bidrog till överavkastningen i förhållande till jämförelseindex. De korta marknadsräntorna har varit stabila sedan december förra året, då Norges Bank signalerade att det var den sista räntehöjningen. Förväntningar på räntesänkningar har byggts upp sedan både den europeiska och amerikanska centralbanken började signalera till marknaden om den framtida vägen för räntesänkningar. Med inflation som bitit sig fast och starkare ekonomisk tillväxt än väntat har det blivit mer komplicerat för centralbankerna att fortsätta med ett scenario med räntesänkningar. Det har varit en betydande omprisering i marknaden av det totala antalet räntesänkningar i år. Räntevolatiliteten har resulterat i mindre inverterade avkastningskurvor. Vår portfölj positionerade sig för scenariot med högre räntor under längre tid och fick betalt för det. Fallande creditspreadar är också en viktig faktor för periodens överavkastning.

\* 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, 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. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörelaterade som sociala eller styrningsrelaterade händelser kan härröra från ett bolags egen verksamhet eller händelser som inträffar oberoende av bolaget. Hållbarhetsrisken i fonden redovisas inte då innehaven inte blivit bedömda i tillräckligt hög utsträckning och därför inte kan ge en rättvisande bild.

## Handel med derivatinstrument m.m

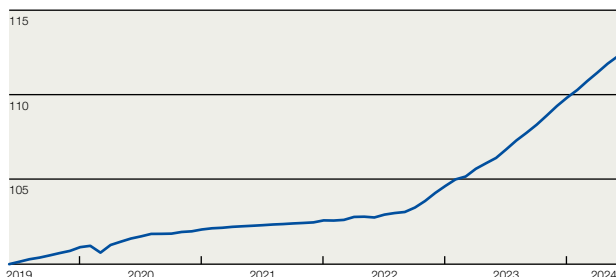
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2024 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2024 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker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

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

## Information

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

## Fondens utveckling\*



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

Handelsbanken Kort Rente Norge, forts.

## Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, NOK										
Kort Rente Norge A1 - SEK	112,37	109,17	110,89	105,84	98,37	108,01	102,17	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	112,98	110,02	104,84	103,08	102,55	101,39	99,78	99,05	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	113,99	110,94	105,61	103,73	103,10	101,73	99,82	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnNOK	441	2 160	181	451	263	-701	680	-422	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK										
Kort Rente Norge A1 - SEK	4 243	3 703	1 414	1 210	754	485	1 173	489	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	32	43	65	26	22	27	27	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	3 921	3 404	1 353	979	731	322	680	489	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	289	256	0	206	0	136	467	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	37 530	33 635	13 488	11 726	7 353	4 777	11 754	4 933	-	-
Kort Rente Norge A1 - SEK	288	390	585	250	227	252	264	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	34 703	30 938	12 903	9 493	7 126	3 188	6 814	4 933	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	2 538	2 307	0	1 983	0	1 337	4 676	-	-	-
Total avkastning i %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	2,9	-1,5	4,8	7,6	-8,9	5,7	3,0	-4,1	12,5	-7,8
Kort Rente Norge A1 - NOK	2,7	4,9	1,7	0,5	1,1	1,6	0,7	1,1	1,6	1,0
Kort Rente Norge A10 - NOK	2,7	5,0	1,8	0,6	1,3	1,9	0,1	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	2,3	-3,2	4,3	7,1	-9,4	5,2	2,8	-4,7	11,4	-8,0
Kort Rente Norge A1 - NOK	2,1	3,2	1,2	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5	0,9
Kort Rente Norge A10 - NOK	2,1	3,2	1,2	0,1	0,6	1,2	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kort Rente Norge A1 - SEK	0,3	0,4	0,3	0,7	0,7	0,1	0,1	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	0,3	0,4	0,3	0,7	0,7	0,1	0,1	0,2	0,4	0,3
Kort Rente Norge A10 - NOK	0,3	0,4	0,3	0,7	0,7	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	2,4	1,6	6,2	-1,0	-1,9	4,4	-0,6	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	4,5	3,3	1,1	0,8	1,4	1,2	0,9	1,3	1,3	1,4
Kort Rente Norge A10 - NOK	4,6	3,4	1,2	1,0	1,6	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	1,0	0,5	5,7	-1,5	-2,4	4,0	-1,0	-	-	-
NOK	3,1	2,2	0,6	0,4	0,9	0,8	0,5	0,5	0,7	1,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	0,5	1,3	2,3	0,5	1,4	1,6	0,6	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	2,3	2,0	1,1	1,0	1,2	1,2	1,2	1,5	1,9	2,1
Kort Rente Norge A10 - NOK	2,5	2,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,2	0,6	1,8	0,0	0,8	1,1	0,1	-	-	-
NOK	1,6	1,3	0,7	0,6	0,7	0,7	0,8	1,0	1,2	1,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	0,9	1,0	0,3	0,3	-0,2	0,3	0,9	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	1,8	1,6	1,3	1,5	1,7	1,8	1,9	2,4	2,8	2,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,2	0,4	-0,2	-0,3	-0,8	-0,2	0,4	-	-	-
NOK	1,1	1,0	0,8	0,9	1,1	1,3	1,4	1,9	2,3	2,5
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 NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds &amp; Bills Index

T o m 2020-12-31: STIX

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgängsslag, 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	
Kort Rente Norge A1	0,15
Kort Rente Norge A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kort Rente Norge A1	0,15
Kort Rente Norge A10	0,05
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Kort Rente Norge A1	0,15
Kort Rente Norge A10	0,05
Transaktionskostnader, tNOK	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	13,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

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

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

## Balansräkning, tNOK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	4 067 406	95,9	3 434 785	92,8
Penningmarknadsinstrument	30 020	0,7	130 125	3,5
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde<sup>Not 1)</sup></b>	<b>4 097 426</b>	<b>96,6</b>	<b>3 564 910</b>	<b>96,3</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	145 725	3,4	112 104	3,0
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 157	0,6	25 994	0,7
Övriga tillgångar	10 054	0,2	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 280 362</b>	<b>100,9</b>	<b>3 703 007</b>	<b>100,0</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	306	0,0	443	0,0
Övriga skulder	37 377	0,9	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>37 683</b>	<b>0,9</b>	<b>443</b>	<b>0,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4 242 679</b>	<b>100,0</b>	<b>3 702 564</b>	<b>100,0</b>

## Fondens innehav av finansiella instrument

**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 20,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

## NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

## STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

IBRD FRN 2026-06-18	5 000	5 138	0,1
Oslo kommune 2,35% 2024-09-04	3 000	2 987	0,1
Trondelag Fylkeskommune FRN 2024-11-15	10 000	10 011	0,2
		<b>18 136</b>	<b>0,4</b>

## ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Aktia Bank FRN 2024-09-02	70 000	70 053	1,7
Danske Bank FRN 2025-12-02	96 000	96 007	2,3
Fana Sparebank FRN 2024-12-11	85 000	85 191	2,0
Nordea 2,72% 2025-05-09	10 000	9 817	0,2

Handelsbanken Kort Rente Norge, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-værdet tNOK	% av fondform.
Nordea 2,75% 2025-06-12	32 000	31 368	0,7
Nordea Bank FRN 2025-05-19	192 000	193 286	4,6
OBOs-banken 2,48% 2024-11-15	50 000	49 534	1,2
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2024-12-10	50 000	50 108	1,2
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2025-06-30	110 000	110 584	2,6
SpareBank 1 SR FRN 2024-09-03	90 000	90 080	2,1
SpareBank 1 SR-Bank FRN 2025-06-23	10 000	10 056	0,2
SpareBank 1 Østfold Aker FRN 2025-03-19	25 000	25 016	0,6
Sparebanken Sor 2,46% 2024-08-28	16 000	15 939	0,4
	<b>837 038</b>	<b>837 038</b>	<b>19,7</b>
<b>Noterte rentebærende värdepapper</b>		<b>855 174</b>	<b>20,2</b>

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

**74,8**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-værdet tNOK	% av fondform.
--	--------------------------	----------------------	----------------

**NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER****BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT**

Eika Boligkreditt FRN 2024-10-04	36 000	36 060	0,8
Eika Boligkreditt FRN 2026-02-12	40 000	40 090	0,9
Eika Boligkreditt FRN 2026-12-18	15 000	15 100	0,4
	<b>91 250</b>	<b>91 250</b>	<b>2,2</b>

**ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT**

Aurskog Sparebank FRN 2025-09-02	25 000	25 116	0,6
Aurskog Sparebank FRN 2026-04-27	30 000	30 078	0,7
Aurskog Sparebank FRN 2027-06-15	80 000	80 328	1,9
BN Bank FRN 2024-11-06	80 000	80 150	1,9
BN Bank FRN 2026-01-14	80 000	80 349	1,9
DNB FRN 2024-12-12	14 000	14 022	0,3
Fana Sparebank FRN 2026-08-20	69 000	69 006	1,6
Jaeren Sparebank FRN 2025-08-25	66 000	66 319	1,6
Jaeren Sparebank FRN 2026-02-18	25 000	25 058	0,6
KLP Banken FRN 2026-08-25	40 000	40 320	1,0
Kredittforen for Spbk FRN 2024-11-11	70 000	70 140	1,7
Kredittforen for Spbk FRN 2025-05-08	25 000	25 082	0,6
Kredittforen for Spbk FRN 2026-02-03	15 000	15 037	0,4
Kredittforen for Spbk FRN 2026-05-11	12 000	12 075	0,3
Kredittforen for Spbk FRN 2027-04-23	16 000	16 030	0,4
Landkreditt Bank FRN 2025-09-10	53 000	53 270	1,3
OBOs-banken FRN 2025-06-03	73 000	73 518	1,7
Orkla Sparebank FRN 2024-12-10	15 000	15 014	0,4
Sandnes Sparebank FRN 2025-04-25	96 000	96 350	2,3
Sandnes Sparebank FRN 2026-12-07	10 000	10 068	0,2
Santander Consumer Bank FRN 2024-11-05	7 000	7 004	0,2
Santander Consumer Bank FRN 2024-11-13	59 000	59 128	1,4
Santander Consumer Bank FRN 2025-09-15	5 000	5 025	0,1
Santander Consumer Bank FRN 2026-09-18	18 000	18 219	0,4
Santander Consumer Bank FRN 2027-01-12	10 000	10 069	0,2
Skue Sparebank FRN 2027-01-26	12 000	12 051	0,3
Sparebank 1 Hallingdal FRN 2025-10-13	100 000	100 540	2,4
Sparebank 1 Hallingdal FRN 2026-09-07	25 000	25 217	0,6
Sparebank 1 Helgeland FRN 2025-08-20	55 000	55 263	1,3
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2025-11-04	40 000	40 436	1,0
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2026-10-20	115 000	115 920	2,7
SpareBank 1 Nordvest FRN 2025-04-07	90 000	90 290	2,1
SpareBank 1 Nordvest FRN 2025-04-28	40 000	40 134	0,9
SpareBank 1 Nordvest FRN 2025-09-15	40 000	40 195	0,9
SpareBank 1 Nordvest FRN 2025-12-09	5 000	5 050	0,1
SpareBank 1 Nordvest FRN 2027-03-01	20 000	20 009	0,5
Sparebank 1 Oestlandet FRN 2025-04-29	130 000	130 382	3,1
SpareBank 1 Ringe FRN 2024-11-13	13 000	13 022	0,3
SpareBank 1 Ringe FRN 2026-09-16	80 000	80 943	1,9
SpareBank 1 SMN FRN 2026-09-23	40 000	40 074	0,9
SpareBank 1 SMN FRN 2026-11-17	110 000	110 505	2,6
SpareBank 1 Sorost-Norge FRN 2024-11-13	20 000	20 039	0,5
SpareBank 1 Sorost-Norge FRN 2025-08-18	33 000	33 154	0,8
SpareBank 1 Sorost-Norge FRN 2026-01-29	40 000	40 199	0,9
SpareBank 1 Sorost-Norge FRN 2026-06-17	40 000	40 129	0,9
SpareBank 1 Østfold Aker 2,18% 2024-10-14	12 000	11 905	0,3
SpareBank 1 Østfold Aker FRN 2025-08-26	127 000	127 222	3,0
SpareBank 1 Østfold Aker FRN 2025-12-30	5 000	5 032	0,1
Sparebank Sogn&Fjordane 2,09% 2024-08-28	16 000	15 930	0,4
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2024-10-15	60 000	60 038	1,4
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2025-08-28	25 000	25 103	0,6
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2026-08-12	90 000	90 916	2,1
Sparebanken 1 Midt-Norge FRN 2025-04-10	88 000	88 266	2,1
Sparebanken Møre FRN 2024-07-15	40 000	40 009	0,9
Sparebanken Møre FRN 2027-02-17	40 000	40 339	1,0
Sparebanken Sor FRN 2026-12-21	5 000	5 070	0,1
Sparebanken Sor FRN 2027-02-22	10 000	10 032	0,2
Sparebanken Vest FRN 2024-11-27	75 000	75 056	1,8
Sparebanken Vest FRN 2026-04-07	26 000	26 147	0,6
Sparebanken Vest FRN 2026-04-14	50 000	49 981	1,2
Sparebanken Øst FRN 2024-11-26	65 000	65 129	1,5
Storebrand Bank FRN 2026-08-07	50 000	50 430	1,2
Storebrand FRN 2025-09-10	79 000	79 498	1,9
Totens Sparebank FRN 2024-11-13	144 000	144 256	3,4
Totens Sparebank FRN 2025-03-14	10 000	10 034	0,2
Totens Sparebank FRN 2026-03-13	10 000	10 028	0,2
	<b>3 080 747</b>	<b>3 080 747</b>	<b>72,6</b>
<b>Noterte rentebærende värdepapper</b>		<b>3 171 997</b>	<b>74,8</b>

**Övriga finansiella instrument****2,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-værdet tNOK	% av fondform.
--	--------------------------	----------------------	----------------

**NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER****ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT**

Storebrand Bank FRN 2025-08-15	40 000	40 234	0,9
		<b>40 234</b>	<b>0,9</b>

**Noterade rentebärande värdepapper**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-værdet tNOK	% av fondform.
		<b>40 234</b>	<b>0,9</b>

**CERTIFIKAT**

Lier Kommune 5,214% 2024-11-15	30 000	30 020	0,7
Certifikat		<b>30 020</b>	<b>0,7</b>

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

4 097 426

96,6

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde

0

0,0

Netto, övriga tillgångar och skulder

145 253

3,4

Total summa fondförmögenhet

4 242 679

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
SpareBank 1 Nord-Norge	7,5	SpareBank 1 Sorost-Norge	3,1
SpareBank 1 SMN	5,6	Sparebank 1 Hallingdal	3,0
Nordea	5,5	OBOs-banken	2,9
SpareBank 1 Nordvest	4,6	Sandnes Sparebank	2,5
Sparebanken Sogn of Fjordane	4,5	SpareBank 1 SR-Bank	2,4
SpareBank 1 Østfold Akershus	4,0	Santander Consumer Bank	2,3
Totens Sparebank	3,9	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	2,2
BN Bank	3,8	Jaren Sparebank	2,2
Fana Sparebank	3,6	Eika Boligkreditt	2,2
Sparebanken Vest	3,6	Storebrand Bank	2,1
Kredittforeningen for Sparebanker	3,3	Sparebanken Møre	1,9
Aurskog Sparebank	3,2	Sparebanken Sor	0,7

\* 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 [handelsbankenfonder.se](http://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](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 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** – År 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](#).