



Handelsbanken Norden Selektiv

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 aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net 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 9,0% under första halvåret 2024*. Jämförelseindex steg med 10,3% under samma period. Fonden utvecklades positivt under det första halvåret, men svagare än sitt jämförelseindex efter avgifter, vilket främst berodde på svag utveckling för ett par av fondens innehav såsom främst Nibe som tyngdes av den svaga marknaden för värmepumpar i Europa. Det har varit ett starkt första halvår med avtagande inflation och de centrala räntesänkningarna kom från Riksbanken och den europeiska centralbanken (ECB). Fondens största innehav Novo Nordisk har under halvåret visat på en uppgång om 44% i lokal valuta och enligt begränsningen via de UCITs regler som fonden följer måste innehavet hållas under 10% av fondens värde. Bankerna har fortsatt att gynnas av ett högre ränteläge. En avmattning i Europa har påverkat en del av innehaven i verkstadssektorn negativt under särskilt det andra kvartalet, såsom Nibe men även Sandvik och Hexagon. Fonden fokuserar på att hålla en koncentrerad portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter som kan leverera en god och konkurrenskraftig avkastning till andelsägarna över tid. Under det första halvåret har innehaven i Novo Nordisk, Astra Zeneca, Netcompany, Mycronic, SEB, Beijer Ref och ABB bidragit mest positivt till fondens avkastning. Novo Nordisk fortsätter att visa god försäljningsutveckling av läkemedel som behandlar diabetes och obesitas. Även Astra Zeneca levererade en stark försäljningstillväxt för det första kvartalet och på bolagets kapitalmarknadsdag i maj presenterade man ambitiösa tillväxtmål drivet av flera produkter i fas 3. Netcompany, Mycronic, Beijer Ref och ABB rapporterade samtliga ett starkt första kvartal med vinstupprevideringar som följd. Även det nya innehavet i SEB bidrog starkt positivt till avkastningen. SEB är en högavkastande och väll kapitaliserad bank med en bred intäktsbas. Fonden minskade istället innehavet i Handelsbanken som är mer beroende av räntenetot i sin intjäning. Nibe och Kesko är de innehav som påverkat fondens avkastning med negativt. Nibes försäljning har påverkats negativt av fortsatt höga lager av värmepumpar i distributionsledet, låga gaspriser i Europa och minskade subventioner. Under slutet av detta år bör lagersituationen ha balanserats, och på lång sikt finns ett fortsatt behov av energiomställning med hjälp av effektiva klimatlösningar. Nibe har vidtagit åtgärder för att anpassa produktionskapaciteten och sänka kostnader. Fondens avkastning tyngdes även av innehavet i det finska handelsbolaget Kesko vars försäljning dämpats av räntehöjningar och svagare konsumtion, men bolagets marknadsandelar och kassaflöde har visat på god stabilitet.

Fonden har under det andra kvartalet tagit in ett nytt innehav i danska Coloplast som är ett globalt medicinteknikbolag med ledande position inom stomi- och inkontinensvård, samt med global verksamhet inom sårvård och urologi. Coloplast har en historik av god organisk tillväxt och hög lönsamhet. Positioner i främst Novo Nordisk, DNB och Astra Zeneca minskades efter stark kursutveckling. Även innehavet i Novonosis har minskats och de mindre innehaven i Thule och Indutrade har avyttrats, främst pga värdering. Omställning till mer hållbar produktion och konsumtion är fortsatt en viktig drivfaktor för många av innehaven.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond vilket innebär en högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i 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. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal emittenter vilket innebär att fonden har en högre koncentrationsrisk än en fond som investerar i ett större antal emittenter. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser. Fonden har andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser. Fonden investerar i ett begränsat antal innehav, vilket kan ge fonden en lägre likviditet jämfört med om fonden hade fler innehav. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörelaterade som sociala eller styrningsrelaterade händelser kan härröra från ett bolags egen verksamhet eller händelser som inträffar oberoende av bolaget. Hållbarhetsrisken i fonden mäts och följs upp systematiskt. Risken bedöms som låg och det faktiska måttet presenteras i årsberättelsen.

Handel med derivatinstrument m.m

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

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Norden Selektiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Norden Selektiv (Sverige).

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

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedning regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Fondbolaget avgör vilka aktier som lånas ut. Till exempel lånas inte aktier ut i bolag där fondbolaget sitter i valberedningen. När det gäller aktier som är utlånade så görs en bedömning från fall till fall huruvida aktielånet ska återkallas eller inte. Avvägning sker mellan värdepapperslåneintäkter för fonden och inflytandemöjligheterna på en stämman.

Handelsbanken Fonder deltar normalt i valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de

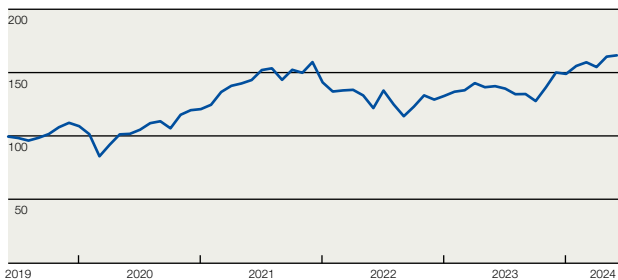
internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

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

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, EUR										
Norden Selektiv A1 - SEK	741,58	667,17	571,88	650,97	483,33	463,69	335,61	338,78	308,90	301,72
Norden Selektiv A1 - EUR	65,34	59,93	51,43	63,23	48,10	44,13	33,11	34,46	32,24	32,95
Norden Selektiv A1 - NOK	745,59	672,32	540,69	634,05	503,91	435,28	327,79	338,44	292,68	316,78
Norden Selektiv A9 - SEK	161,14	144,32	123,16	138,93	102,22	-	-	-	329,58	-
Norden Selektiv A9 - EUR	74,54	68,06	57,88	70,52	53,17	48,34	35,95	37,08	34,40	34,85
Norden Selektiv A10 - SEK	802,85	717,81	607,67	683,11	500,90	474,57	339,22	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	70,74	64,48	54,65	66,35	49,85	45,16	33,47	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	807,22	723,38	574,52	665,34	522,21	445,48	331,31	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	363,40	340,98	304,43	360,48	278,72	279,46	209,87	220,82	209,81	213,88
Norden Selektiv B1 - EUR	32,05	30,63	27,38	35,00	27,73	26,60	20,71	22,46	21,90	23,35
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-58	-32	155	-210	-60	-113	148	-163	44	240
Fondförmögenhet totalt, mnEUR										
Norden Selektiv A1 - SEK	11 362	10 701	9 761	8 651	7 634	8 262	6 221	5 366	6 366	5 693
Norden Selektiv A1 - EUR	138	147	115	168	155	44	38	31	33	36
Norden Selektiv A1 - NOK	1 144	982	771	992	877	931	1 531	319	289	417
Norden Selektiv A9 - SEK	33	47	60	134	181	-	-	-	25	-
Norden Selektiv A9 - EUR	25	24	20	30	8	89	70	46	63	90
Norden Selektiv A10 - SEK	128	65	66	62	77	116	40	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	42	43	21	30	21	12	7	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	260	180	170	273	434	300	175	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	74	67	57	41	36	51	39	52	113	100
Norden Selektiv B1 - EUR	4	3	3	1	1	1	1	2	2	1
Antal andelar totalt, tusental	20 910	21 921	22 621	19 995	24 230	24 301	27 415	23 056	28 038	26 593
Norden Selektiv A1 - SEK	15 321	16 039	17 067	13 289	15 794	17 817	18 538	15 838	20 608	18 867
Norden Selektiv A1 - EUR	2 119	2 453	2 239	2 654	3 216	1 002	1 138	896	1 023	1 090
Norden Selektiv A1 - NOK	1 534	1 461	1 425	1 584	1 741	2 140	4 671	943	988	1 315
Norden Selektiv A9 - SEK	204	324	485	967	1 768	-	-	-	76	-
Norden Selektiv A9 - EUR	339	349	338	428	144	1 836	1 956	1 234	1 846	2 575
Norden Selektiv A10 - SEK	160	91	109	91	155	245	118	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	595	664	381	449	425	266	208	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	322	249	295	410	830	674	529	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	204	196	188	113	128	182	184	236	539	468
Norden Selektiv B1 - EUR	112	95	93	30	29	27	26	73	73	56
Total avkastning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	11,2	16,7	-12,1	34,7	4,2	38,2	-0,9	9,7	2,4	27,3
Norden Selektiv A1 - EUR	9,0	16,5	-18,7	31,4	9,0	33,3	-3,9	6,9	-2,1	31,7
Norden Selektiv A1 - NOK	10,9	24,3	-14,7	25,8	15,8	32,8	-3,1	15,6	-7,6	39,6
Norden Selektiv A9 - SEK	11,7	17,2	-11,4	35,9	5,5	39,4	0,0	10,6	3,3	28,4
Norden Selektiv A9 - EUR	9,5	17,6	-17,9	32,6	10,0	34,5	-3,0	7,8	-1,3	32,8
Norden Selektiv A10 - SEK	11,8	18,1	-11,0	36,4	5,5	39,9	0,3	11,0	3,7	28,9
Norden Selektiv A10 - EUR	9,7	18,0	-17,6	33,1	10,4	34,9	-2,7	8,2	-0,9	33,3
Norden Selektiv A10 - NOK	11,6	25,9	-13,7	27,4	17,2	34,5	-1,9	17,1	-6,5	41,3
Norden Selektiv B1 - SEK	11,2	16,6	-12,1	34,7	4,4	38,2	-0,9	9,7	2,4	27,3
Norden Selektiv B1 - EUR	9,0	16,4	-18,6	31,5	9,2	33,3	-3,9	6,9	-2,1	31,7

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	12,4	15,7	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6
Norden Selektiv A1 - EUR	10,3	15,6	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4
Norden Selektiv A1 - NOK	12,2	23,3	-16,1	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3
Norden Selektiv A9 - SEK	12,4	15,7	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6
Norden Selektiv A9 - EUR	10,3	15,6	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4
Norden Selektiv A10 - SEK	12,4	15,7	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6
Norden Selektiv A10 - EUR	10,3	15,6	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4
Norden Selektiv A10 - NOK	12,2	23,3	-16,1	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3
Norden Selektiv B1 - SEK	12,4	15,7	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6
Norden Selektiv B1 - EUR	10,3	15,6	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Norden Selektiv A1 - SEK	5,2	6,4	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8
Norden Selektiv A1 - EUR	5,2	6,4	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8
Norden Selektiv A1 - NOK	5,2	6,4	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8
Norden Selektiv A9 - SEK	5,3	6,5	5,7	4,7	5,5	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	5,2	6,4	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	-
Norden Selektiv A10 - SEK	5,2	6,4	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	5,2	6,4	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	5,2	6,4	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	5,2	6,4	5,6	4,7	5,5	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8
Norden Selektiv B1 - EUR	5,2	6,4	5,6	4,7	5,5	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	19,2	1,2	8,8	18,5	20,0	17,0	4,2	6,0	14,2	23,1
Norden Selektiv A1 - EUR	15,8	-2,6	3,4	19,7	20,5	13,2	1,4	2,3	13,5	21,0
Norden Selektiv A1 - NOK	21,7	3,0	3,6	20,7	24,0	13,4	5,8	3,4	13,6	29,8
Norden Selektiv A9 - SEK	20,0	1,9	9,8	19,8	21,3	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	16,8	-1,8	4,3	20,8	21,6	14,2	2,2	3,1	14,5	-
Norden Selektiv A10 - SEK	20,6	2,5	10,1	20,0	21,5	18,5	5,5	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	17,2	-1,4	4,7	21,2	22,0	14,6	2,6	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	23,2	4,3	4,9	22,2	25,5	14,8	7,1	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	19,1	1,2	8,8	18,6	20,1	17,0	4,2	6,0	14,2	23,1
Norden Selektiv B1 - EUR	15,7	-2,7	3,4	19,8	20,6	13,2	1,4	2,3	13,5	21,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	19,4	0,0	8,8	23,8	20,5	11,8	4,5	10,4	9,6	14,4
EUR	16,0	-3,8	3,4	25,1	21,0	8,2	1,6	6,6	9,0	12,5
NOK	21,9	1,7	3,6	26,1	24,5	8,4	6,1	7,7	9,0	20,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	12,0	14,7	11,0	16,1	9,9	14,4	11,0	15,3	16,8	13,2
Norden Selektiv A1 - EUR	10,4	12,6	8,3	14,4	7,9	12,0	8,0	12,2	15,1	12,8
Norden Selektiv A1 - NOK	14,0	15,5	9,8	16,7	9,7	13,9	11,8	18,9	18,8	17,7
Norden Selektiv A9 - SEK	13,0	15,7	12,1	17,2	10,9	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	11,4	13,6	9,3	15,4	8,8	13,0	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	13,4	16,2	12,4	17,5	11,3	15,8	12,4	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	11,8	14,0	9,7	15,9	9,2	13,4	9,4	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	15,5	16,9	11,2	18,2	11,1	15,3	13,1	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	12,0	14,8	11,1	16,1	9,9	14,4	11,0	15,3	16,8	13,2
Norden Selektiv B1 - EUR	10,4	12,6	8,4	14,5	7,9	12,0	8,0	12,2	15,1	12,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	13,5	14,7	10,6	16,8	11,3	11,2	9,0	15,1	15,6	9,8
EUR	11,9	12,6	7,9	15,1	9,2	8,9	6,1	12,0	13,9	9,5
NOK	15,6	15,4	9,4	17,4	11,1	10,8	9,8	18,7	17,6	14,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	13,0	12,9	13,1	16,4	11,5	13,3	13,6	7,9	7,0	9,4
Norden Selektiv A1 - EUR	10,6	10,3	10,2	14,7	10,3	13,0	14,5	7,5	6,4	9,7
Norden Selektiv A1 - NOK	14,1	13,6	14,3	17,7	13,6	15,0	14,7	9,8	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	14,4	14,3	14,5	17,9	12,9	14,7	15,0	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	12,0	11,7	11,6	16,2	11,7	14,4	15,9	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	15,5	15,0	15,7	19,2	15,1	16,4	16,1	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	13,0	12,9	13,2	16,5	11,5	13,3	13,6	7,9	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	10,6	10,3	10,3	14,8	10,3	13,0	14,5	7,5	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,8	11,8	12,8	16,2	10,5	11,3	12,2	6,3	6,1	7,4
EUR	9,4	9,3	9,9	14,5	9,4	11,0	13,1	5,9	5,5	7,7
NOK	12,8	12,6	14,0	17,5	12,6	12,9	13,3	8,2	-	-
Utdelning per andel, EUR										
Norden Selektiv B1 - SEK	14,48	12,17	12,15	12,42	11,18	8,73	9,13	8,39	8,67	6,85
Norden Selektiv B1 - EUR	1,30	1,09	1,14	1,23	1,06	0,83	0,90	0,88	0,93	0,74
Omräkningskurs EUR/SEK										
	11,35	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16
Omräkningskurs EUR/NOK										
	11,41	11,22	10,51	10,03	10,48	9,86	9,90	9,82	9,08	9,62

Historisk 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: SIX SPI Nordic 200 Net Index

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)

Fondens jämförelsenorm 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	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tEUR	
	223
Transaktionskostnader i % av omsättningen	
	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	15,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,6	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-0,3
Total risk % - A1 EUR	17,0	Informationskvot - A1 SEK	0,0
Total risk % - A1 NOK	13,7	Informationskvot - A1 EUR	0,0
Total risk % - A9 SEK	13,6	Informationskvot - A1 NOK	0,0
Total risk % - A9 EUR	17,0	Informationskvot - A9 SEK	0,1
Total risk % - A10 SEK	13,6	Informationskvot - A9 EUR	0,2
Total risk % - A10 EUR	17,0	Informationskvot - A10 SEK	0,2
Total risk % - A10 NOK	13,7	Informationskvot - A10 EUR	0,2
Total risk % - B1 SEK	13,6	Informationskvot - A10 NOK	0,3
Total risk % - B1 EUR	17,0	Informationskvot - B1 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 SEK	15,0	Informationskvot - B1 EUR	0,0
Total risk i index % - A1 EUR	18,9	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 NOK	13,8	Sharpekvot - A1 EUR	0,7
Total risk i index % - A9 SEK	15,0	Sharpekvot - A1 NOK	1,3
Total risk i index % - A9 EUR	18,9	Sharpekvot - A9 SEK	1,3
Total risk i index % - A10 SEK	15,0	Sharpekvot - A9 EUR	0,8
Total risk i index % - A10 EUR	18,9	Sharpekvot - A10 SEK	1,3
Total risk i index % - A10 NOK	13,8	Sharpekvot - A10 EUR	0,8
Total risk i index % - B1 SEK	15,0	Sharpekvot - A10 NOK	1,5
Total risk i index % - B1 EUR	18,9	Sharpekvot - B1 SEK	1,2
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net	Sharpekvot - B1 EUR	0,7
Index		Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
Active Share %	66,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,2	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,8	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	1,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,1
Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,3	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,3		

* Riskstiffrorna 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, tEUR

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 296 478	95,7	1 250 603	96,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 296 478	95,7	1 250 603	96,4
Bankmedel och övriga likvida medel	55 977	4,1	46 236	3,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 990	0,2	2 440	0,2
Övriga tillgångar	21 125	1,6	-	-
Summa tillgångar	1 376 570	101,7	1 299 280	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 976	0,1	1 906	0,1
Övriga skulder	20 453	1,5	-	-
Summa skulder	22 429	1,7	1 906	0,1
Fondförmögenhet	1 354 141	100,0	1 297 374	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	133 786	9,9	34 632	2,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	144 405	10,7	39 853	3,1

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 95,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Coloplast B	440 000	49 361	3,6
Netcompany Group	1 084 670	43 460	3,2
Novo Nordisk B	860 000	115 967	8,6
Novonisis	660 000	37 711	2,8
Schouw & Co.	122 454	8 982	0,7
Topdanmark	670 000	33 044	2,4
		288 524	21,3
FINLAND			
Asiakastieto Group	851 615	13 966	1,0
Kesko B	2 592 723	42 495	3,1
Kone	1 235 427	56 941	4,2
Vaisala A	699 254	28 110	2,1
		141 512	10,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
ISLAND			
Embla Medical	4 954 337	19 598	1,4
		19 598	1,4
NORGE			
DNB Bank	2 403 112	44 160	3,3
Tomra Systems	1 124 932	12 559	0,9
		56 719	4,2
SVERIGE			
ABB	562 000	29 115	2,2
Assa Abloy B	2 256 140	59 554	4,4
AstraZeneca	435 000	63 659	4,7
Atlas Copco B	2 967 000	44 740	3,3
Beijer Ref B	3 825 000	55 100	4,1
Bravida	4 644 014	32 160	2,4
Epiroc B	1 285 296	21 946	1,6
Essity B	3 074 526	73 517	5,4
Handelsbanken A	5 678 492	50 506	3,7
Hexagon B	6 898 520	72 723	5,4
Mycronic	836 735	30 122	2,2
NIBE Industrier B	7 630 000	30 211	2,2
Sandvik	2 930 000	54 831	4,0
SEB A	5 100 000	70 321	5,2
Sweco B	2 044 851	26 196	1,9
Volvo B	3 157 726	75 423	5,6
		790 125	58,3
Noterade aktier		1 296 478	95,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 296 478	95,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		57 663	4,3
Total summa fondförmögenhet		1 354 141	100,0

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

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tEUR	133 786
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	10,3
--	-------------

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

Amerikanska staten	69 739
Franska staten	16 611
Belgiska staten	15 533
Österrikiska staten	9 521
Brittiska staten	8 774
Finska staten	1 919
Rolls-Royce Holdings	1 317
Shell	1 083
Tyska staten	946
Veeva Systems	695

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

Merrill Lynch International	38 858
Goldman Sachs International	30 697
Morgan Stanley & Co. International	23 175
SEB	21 369
Barclays Capital Securities	10 562
HSBC Bank	7 743
BNP Paribas Financial Markets	4 684
J.P. Morgan Securities	2 926
Handelsbanken	2 173
Citigroup Global Markets	2 138

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Obligationer och andra räntebärande instrument	123 510
Aktier	20 895
	144 405

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

Säkerheternas löptidsprofil, tEUR:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	112
En till tre månader	431
Tre månader till ett år	2 597
Mer än ett år	120 369
Obestämmd löptid	20 895
	144 405

Motparternas hemvist, tEUR

Frankrike	4 684
Storbritannien	116 180
Sverige	23 542
	144 405

Säkerheternas valuta, tEUR

AUD	334
CHF	170
DKK	25
EUR	46 121
GBP	16 778
JPY	444
NZD	10
SEK	13
SGD	235
USD	80 274
	144 405

Avveckling och clearing, tEUR

Tredje part	144 405
	144 405

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 55 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Financial Markets
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- Handelsbanken
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- UBS, London Branch

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2024

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO

egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT

vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ

strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN

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

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB, PETER NILSSON

Personal och organisation

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

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Hållbarhetschef

AURORA SAMUELSSON

Ställföreträdande Verkställande direktör

EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef

EMMA VIOTTI

Operativ chef

CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef

MONIKA JENKS

Riskchef

FREDRIK ALHEDEN

Försäljningschef

STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare

STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning

KATARINA PASCHAL

Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning

PÅR SJÖGEMARK

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

Information från Handelsbanken Fonder AB

Ägarstyrning

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

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

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

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

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

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

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. Kostnadsområdet inkluderar förvaltningsavgift och avser löpande kostnader i fonden - dock ej transaktionskostnader på värdepapperstransaktioner, räntekostnader, transaktionsrelaterade skattekostnader och eventuell prestationsbaserad avgift.

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

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

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

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

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

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

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

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

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

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

halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

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

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

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

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

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

Övriga finansiella kostnader i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

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

Övriga kostnader i resultaträkningen innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

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

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

Nyckeltal vid riskuppföljning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

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

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

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

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

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

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

Om risk

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