

Norden Selektiv

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. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 25 företag. Vi väljer ut företag som historiskt har visat att de har en stabil vinstutveckling, starka balansräkningar, sund affärsverksamhet och utdelningstillväxt.

Portföljen

Norden Selektiv steg med 3,5% under första halvåret 2017*. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Atea, Atlas Copco och Lifco. Atea gynnas av en stark efterfrågan på IT-infrastruktur i Norden och en starkt marknadsposition. Atlas Copco och Lifco gynnas av en starkare konjunktur inom verkstadssektorn. Största negativa påverkan hade konsumentbolagen, främst Pandora och H&M, som tyngts av strukturomvandlingen mot alltmer näthandel, vilket drabbat tillväxten i butikerna. Utvecklingen av vinster, kassaflöden och utdelningar för fondens bolag har varit god, men värderingsutvecklingen har i snitt varit sämre än underliggande marknad, vilket på kort sikt lett till sämre avkastning än marknaden. Vårt fokus är fortsatt att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. I början av året nyinvesterade vi i Thule, som är en globalt ledande leverantör av sport- och transportutrustning. Thule har nu också lanserat ett sortiment av nya produkter såsom barnvagnar och cykelsitsar för barn. I slutet av halvåret investerade vi även i Rockwool, som är en globalt ledande leverantör av stenullsisolering och relaterade produkter för byggnation och renovering. Rockwools produkter sparar energi, absorberar ljud och är brandsäkrare än flera alternativ. Dessutom gynnas bolaget av den förbättrade byggkonjunkturen i Europa. Under halvåret har vi minskat fondens exponering mot konsumentbolag och ökat mot byggrelaterade bolag. Vi har sålt de sista aktierna i Mekonomen och fortsatt att minska i H&M. Vid halvårsskiftet hade fonden kvar ett mindre innehav i H&M.

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

Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2017 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2017 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

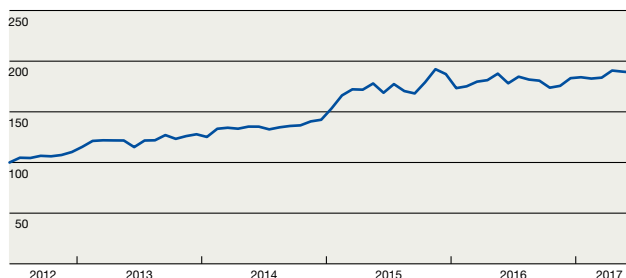
Information

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 inom EU på skatteområdet, råder oklarhet om skattesatsen för utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Andelsvärde										
Norden Selektiv A1 - SEK	319,61	308,90	301,72	236,95	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	33,22	32,24	32,95	25,01	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	317,42	292,68	316,78	226,94	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	342,46	329,58	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	35,60	34,40	34,85	26,24	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	340,11	312,28	335,13	238,05	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	208,32	209,81	213,88	174,09	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	21,66	21,90	23,35	18,38	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-194	44	240	-18	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	741	908	880	393	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	5 025	6 366	5 693	2 543	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	31	33	36	27	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	284	289	417	222	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	0	25	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	47	63	90	58	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	993	901	745	77	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	62	113	100	62	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	2	2	1	1	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Norden Selektiv A1 - SEK	22 136	28 038	26 593	15 701	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	15 722	20 608	18 867	10 732	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	921	1 023	1 090	1 065	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	895	988	1 315	980	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	0	76	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	1 310	1 846	2 575	2 205	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	2 919	2 885	2 222	323	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	295	539	468	354	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - NOK	74	73	56	42	-	-	-	-	-	-

Halvårsredogörelse 2017 – Handelsbanken Fonder AB

Norden Selektiv, forts.

	1/1-30/6 2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Total avkastning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+3,5	+2,4	+27,3	+19,0	+19,6	+17,1	-12,5	+22,0	+41,7	-40,6
Norden Selektiv A1 - EUR	+3,1	-2,1	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3	+38,6	+51,9	-49,0
Norden Selektiv A1 - NOK	+8,5	-7,6	+39,6	+20,7	+32,0	+15,1	-11,9	+30,4	+29,5	-37,4
Norden Selektiv A9 - SEK	+3,9	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+3,5	-1,3	+32,8	+11,9	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	+8,9	-6,8	+40,8	+23,0	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+3,5	+2,4	+27,3	+19,0	+19,5	+17,1	-12,5	+22,0	+41,7	-40,6
Norden Selektiv B1 - EUR	+3,1	-2,1	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3	+38,6	+52,0	-49,0
Index inklusive utdelning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+10,4	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+9,9	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+15,7	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	+10,4	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+9,9	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	+15,7	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+10,4	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+9,9	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+7,9	+14,2	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4	+31,5	-8,3	-22,5
Norden Selektiv A1 - EUR	+5,8	+13,5	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9	+45,1	-11,9	-29,8
Norden Selektiv A1 - NOK	+10,4	+13,6	+29,8	+26,2	+23,3	+0,7	+7,2	+29,9	-10,0	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+6,7	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	+11,4	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+7,9	+14,2	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4	+31,5	-8,3	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+5,8	+13,5	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9	+45,1	-11,9	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+8,8	+9,6	+14,4	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+6,7	+9,0	+12,5	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+11,4	+9,0	+20,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+15,7	+16,8	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-1,9	+5,8	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+13,6	+15,1	+12,8	+14,0	+21,3	+3,0	-1,6	+6,7	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+19,1	+18,8	+17,7	+16,1	+17,7	+1,4	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+15,7	+16,8	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+13,6	+15,1	+12,8	+14,0	+21,4	+3,0	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+16,6	+15,6	+9,8	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+14,4	+13,9	+9,5	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+19,9	+17,6	+14,2	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+6,2	+7,0	+9,4	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+5,8	+6,4	+9,7	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+6,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+5,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för index inklusive utdelning, %										
SEK	+5,5	+6,1	+7,4	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+5,1	+5,5	+7,7	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Norden Selektiv B1 - SEK	8,39	8,67	6,85	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	0,88	0,93	0,74	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	9,62	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	9,55	9,08	9,62	9,07	-	-	-	-	-	-

Index: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsdrag, 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden Selektiv A1	2,00
Norden Selektiv A9	1,60
Norden Selektiv B1	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	1,00
Norden Selektiv B1	1,85
Årlig avgift, %	
Norden Selektiv A1	1,89
Norden Selektiv A9	1,04
Norden Selektiv B1	1,89
Analyskostnader, tEUR¹⁾	388
Transaktionskostnader, tEUR	212
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

¹⁾ Från 1 januari 2015 debiteras kostnader för extern analys separat. Denna kostnad ingick tidigare i transaktionskostnader. För mer info se Definitioner.

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	28,0
Andel av oms. som skett med fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	12,3	Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,0
Total risk % - A1 EUR	12,6	Aktiv avkastning % - A9 NOK	0,0
Total risk % - A1 NOK	13,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,0
Total risk % - A9 EUR	12,6	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-0,9
Total risk % - A9 NOK	13,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	12,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 EUR	12,6	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	12,3	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	12,3	Informationskvot - A9 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 EUR	12,3	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A9 NOK	12,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - B1 SEK	12,3	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - B1 EUR	12,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,7
Active Share %¹⁾	78,2	Sharpekvot - A9 EUR	0,5
Aktiv risk % - A1 SEK	5,1	Sharpekvot - A9 NOK	0,8
Aktiv risk % - A1 EUR	5,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A1 NOK	5,1	Sharpekvot - B1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A9 EUR	5,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A9 NOK	5,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,6
Aktiv risk % - B1 SEK	5,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,9
Aktiv risk % - B1 EUR	5,1	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,6
Index	VINX Benchmark Cap	Sharpekvot i index - A9 NOK	0,9
	SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,0	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,6
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,9		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,0		

¹⁾ Per balansdagen.

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De samlade exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Halvårsredogörelse 2017 – Handelsbanken Fonder AB

Norden Selektiv, forts.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2017	% av fondförm.	31 dec 2016	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	724 297	97,7	894 531	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	724 297	97,7	894 531	98,5
Bankmedel och övriga likvida medel	23 473	3,2	13 680	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	0,0	-	-
Övriga tillgångar	2 281	0,3	440	0,1
Summa tillgångar	750 079	101,2	908 651	100,1

SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	541	0,1	683	0,1
Övriga skulder	8 339	1,1	52	0,0
Summa skulder	8 880	1,2	735	0,1
Fondförmögenhet	741 199	100,0	907 916	100,0

Utlånade finansiella instrument	56 213	7,6	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument ¹⁾	62 449	8,4	-	-

1) Aktier 59 558 tEUR.
Obligationer och andra räntebärande instrument 2 891 tEUR

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk (Läkemedel)	1 680 000	62 997	8,5
Pandora (Övrigt)	320 000	26 147	3,5
Rockwool International B (Byggsvaror och -utrustning)	70 000	13 492	1,8
SimCorp (Programvaror)	491 000	26 046	3,5
		128 681	17,4
FINLAND (EUR)			
Amer Sports A (Fritidsvaror)	1 345 000	29 456	4,0
Huhtamaki (Förpackningar)	1 175 000	40 538	5,5
Kone (Maskiner)	618 000	27 526	3,7
		97 519	13,2
NORGE (NOK)			
Atea (IT-konsult)	3 092 214	36 250	4,9
DNB (Bank)	1 420 000	21 105	2,8
Veidekke (Byggböretag)	3 575 000	40 787	5,5
		98 141	13,2
SVERIGE (SEK)			
AarhusKarlshamn (Livsmedel)	693 000	44 303	6,0
ABB SDB (Elutrustningar)	980 000	21 311	2,9
Assa Abloy B (Byggsvaror och -utrustning)	1 820 000	35 019	4,7
Atlas Copco B (Maskiner)	1 165 000	35 253	4,8
Autoliv (Bildelar och tillbehör)	333 000	31 985	4,3
Handelsbanken A (Bank)	2 655 000	33 284	4,5
Hennes & Mauritz B (Specialdetaljhandel)	420 000	9 164	1,2
Hexpol B (Kemi)	2 870 000	27 432	3,7
Indutrade (Handel med industrivaror)	1 699 000	34 086	4,6
Lifco B (Hälsövärdstjänster)	1 210 000	34 061	4,6
Thule Group (Fritidsvaror)	1 400 000	23 008	3,1
Unibet (Hotell, restauranger och fritid)	3 927 000	38 903	5,2
ÅF B (Företagstjänster)	1 776 380	32 148	4,3
		399 956	53,9
Summa noterade aktier		724 297	97,7
Summa överlåtbara värdepapper		724 297	97,7
Summa innehav av finansiella instrument		724 297	97,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		16 902	2,3
Total summa fondförmögenhet		741 199	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 97,7

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 7,88

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

Aviva Plc	2 000
Vodafone Group Plc	2 000
AstraZeneca Plc	2 000
China Petroleum & Chemical Corp	1 820
Bayer AG	1 675
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1 655

Seven & I Holdings Co Ltd	1 560
Swedbank AB	1 435
U.S.A	1 370
China Life Insurance Ltd	1 185

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	35 993
UBS AG, London Branch, Storbritannien	20 129
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	91
	56 213

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Aktier	59 558
Obligationer och andra räntebärande instrument	2 891
	62 449

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar 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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	0
En till tre månader	96
Tre månader till ett år	238
Mer än ett år	2 557
Obestämld löptid	59 558
	62 449

Säkerheternas valuta tEUR:

AUD	1 463
CHF	971
DKK	108
EUR	10 178
GBP	10 058
HKD	9 367
JPY	19 524
SEK	1 600
SGD	2 822
USD	6 358
	62 449

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part. De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 51 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån. Motparter för värdepappersutlåning under året:
-Citigroup Global Markets Ltd
-J.P. Morgan Securities Plc
-Merrill Lynch Intl
-UBS AG, London Branch