



Handelsbanken Nordiska Småbolag

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 aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av små och medelstora företag med säte i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island eller som handlas på en reglerad marknad i Norden. Det innebär att fonden har valutaexponering mot dessa marknader. Med små och medelstora företag avses företag vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger marknadsvärdet för det största bolaget i fondens jämförelseindex. Om vi anser att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. 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 Small Cap Net Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltd 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 12,5% under första halvåret 2024*. Jämförelseindex steg med 11,0% under samma period. Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på att fonden kunde nyttja återhämtningen i riskapiten på ett bra sett. Riskapiten bottnade i oktober 2023, och därefter har den gradvis normaliserats. Det betyder att skillnaderna i värdering mellan aktier har minskat, och aktierna beter sig mera normalt. Det som bidrog mest relativt under första halvåret, var både övervikter men även bolag som vi inte ägde. SSAB är exempel på det sistnämnda. Bland övervikter så var Zealand Pharma, Proact och NKT de bästa. Zealand Pharma jobbar med diabetes/obesitas läkemedel, Proact är ett svenskt IT-företag och NKT gör de viktiga högspänningsselkabler till den gröna omställningen. Tillväxtbolag med tillväxtbesvikelser har kostat i avkastning, exempel på detta är Sinch och Chemometec. Det första halvåret har varit präglad av diskussioner om inflation, räntor och när konjunkturen ska bottna. Vi har trots på en vändning i ekonomin, med övervikter i industri men också i perioder genom övervikter i skog. Stålsektorn har vi däremot undvikit. Vi tror byggsektorn är i färd att bottna ut, så vi har fortsatt bygga på våra positioner i den sektorn. Många tillväxtbolag inom teknologi och hälsovård har varit kraftigt nedkörda. Här har vi letat efter attraktiva bolag med en värdering som vi anser har blivit för låg. Proact är ett exempel på bolag som vi tog in under senhösten 2023, men som vi har byggt vidare på. Vi har ökat i Hexatronic, Lemonsoft och Crayon. Efter en tung period för investeringar i gröna bolag, så tror vi den trenden har vänt. Vi tror aldrig på att köpa alla bolag i ett tema, men vi har plockat in norska eloperatören Scatec. NKT är en annan investering på det gröna temat.

* 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. 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 mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara högre, jämfört med placeringar i större bolag. 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 medel 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

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 valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår 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

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

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 stämma.

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.

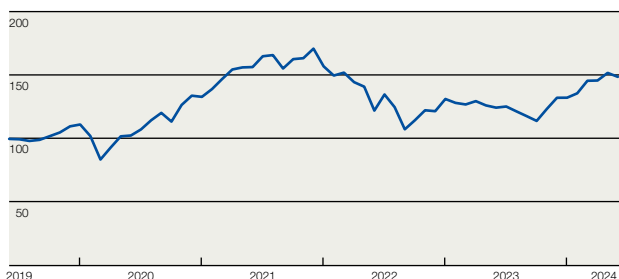
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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, SEK										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	1 745,33	1 551,80	1 427,67	2 006,22	1 571,11	1 287,55	967,02	970,99	866,58	721,56
Nordiska Småbolag A1 - EUR	153,77	139,39	128,39	194,85	156,35	122,53	95,41	98,76	90,44	78,79
Nordiska Småbolag A1 - NOK	1 754,77	1 563,79	1 349,78	1 954,03	1 637,96	1 208,64	944,47	970,02	821,09	757,57
Nordiska Småbolag A9 - SEK	136,10	120,53	110,00	153,90	119,56	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	159,01	143,57	131,17	197,52	157,23	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	1 858,80	1 644,49	1 497,90	2 083,95	1 615,74	1 310,94	974,79	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	163,77	147,72	134,70	202,40	160,80	124,76	96,18	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	1 868,86	1 657,19	1 416,17	2 029,74	1 684,49	1 230,59	952,06	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	1 100,52	1 018,90	976,20	1 427,61	1 164,80	997,32	768,90	803,55	745,90	648,03
Nordiska Småbolag B1 - EUR	138,21	130,50	125,16	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 653	-978	-32	-234	-2 221	-1 132	805	889	658	34
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	25 047	23 821	22 847	31 787	25 067	23 017	18 294	17 732	14 975	12 031
Nordiska Småbolag A1 - SEK	22 994	21 863	20 969	28 921	22 632	21 270	16 919	16 474	13 985	10 842
Nordiska Småbolag A1 - EUR	77	74	63	106	85	90	80	81	70	52
Nordiska Småbolag A1 - NOK	284	273	262	384	375	251	201	342	135	113
Nordiska Småbolag A9 - SEK	37	44	78	208	228	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	36	31	28	45	33	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	55	96	112	161	201	183	119	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	12	11	6	13	9	5	3	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	159	140	165	205	229	152	106	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	77	87	134	199	153	127	95	116	176	606
Nordiska Småbolag B1 - EUR	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	14 610	15 699	16 687	17 121	17 744	17 901	18 942	18 286	17 314	16 769
Nordiska Småbolag A1 - EUR	13 175	14 089	14 687	14 415	14 405	16 521	17 496	16 966	16 139	15 025
Nordiska Småbolag A1 - NOK	504	533	494	544	541	738	836	824	775	659
Nordiska Småbolag A9 - SEK	162	175	194	197	229	208	212	352	165	149
Nordiska Småbolag A9 - EUR	273	367	711	1 353	1 910	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	228	218	212	228	209	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	29	59	75	77	125	139	122	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	70	76	46	66	58	37	35	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	85	85	117	101	136	124	112	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - EUR	70	85	137	139	131	127	123	144	235	936
Nordiska Småbolag B1 - EUR	13	13	13	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	12,5	8,7	-28,8	27,7	22,0	33,1	-0,4	12,0	20,1	23,3
Nordiska Småbolag A1 - EUR	10,3	8,6	-34,1	24,6	27,6	28,4	-3,4	9,2	14,8	27,6
Nordiska Småbolag A1 - NOK	12,2	15,9	-30,9	19,3	35,5	28,0	-2,6	18,1	8,4	35,2
Nordiska Småbolag A9 - SEK	12,9	9,6	-28,5	28,7	19,6	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	13,8	9,4	-33,6	25,6	25,6	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	10,0	9,8	-28,1	29,0	23,3	34,5	0,6	13,2	21,3	24,6
Nordiska Småbolag A10 - EUR	10,9	9,7	-33,5	25,9	28,9	29,7	-2,4	10,3	15,9	28,8
Nordiska Småbolag A10 - NOK	12,8	17,0	-30,2	20,5	36,9	29,3	-1,7	19,3	9,5	36,6
Nordiska Småbolag B1 - SEK	12,5	8,6	-28,8	27,7	22,2	33,1	-0,4	12,0	20,1	23,3
Nordiska Småbolag B1 - EUR	10,3	8,5	-34,1	24,6	27,8	28,4	-3,4	9,2	14,8	27,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	11,0	12,4	-23,9	28,2	16,4	35,1	0,6	11,8	17,7	21,7
Nordiska Småbolag A1 - EUR	8,8	12,2	-29,5	25,2	21,7	30,3	-2,4	9,0	12,5	25,9
Nordiska Småbolag A1 - NOK	10,7	19,8	-26,1	19,8	29,3	29,9	-1,6	17,9	6,3	33,4
Nordiska Småbolag A9 - SEK	11,0	12,4	-23,9	28,2	12,1	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	8,8	12,2	-29,5	25,2	17,8	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	11,0	12,4	-23,9	28,2	16,4	35,1	0,6	11,8	17,7	21,7
Nordiska Småbolag A10 - EUR	8,8	12,2	-29,5	25,2	21,7	30,3	-2,4	9,0	12,5	25,9
Nordiska Småbolag A10 - NOK	10,7	19,8	-26,1	19,8	29,3	29,9	-1,6	17,9	6,3	33,4
Nordiska Småbolag B1 - SEK	11,0	12,4	-23,9	28,2	16,4	35,1	0,6	11,8	17,7	21,7
Nordiska Småbolag B1 - EUR	8,8	12,2	-29,5	25,2	21,7	30,3	-2,4	9,0	12,5	25,9

Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forfts.

Nordiska Småbolag A1 - SEK	2,6	2,4	2,7	3,4	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1
Nordiska Småbolag A1 - EUR	2,6	2,4	2,7	3,4	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1
Nordiska Småbolag A1 - NOK	2,6	2,4	2,7	3,4	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1
Nordiska Småbolag A9 - SEK	2,6	2,4	2,8	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	2,6	2,4	2,7	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	2,6	2,4	2,7	3,4	3,1	2,3	2,1	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	2,6	2,4	2,7	3,4	3,1	2,3	2,0	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	2,6	2,4	2,7	3,4	3,1	2,3	2,0	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	2,6	2,4	2,7	3,4	3,1	2,3	2,1	1,6	2,2	2,1
Nordiska Småbolag B1 - EUR	2,6	2,4	2,7	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	10,4	-12,1	-4,7	24,8	27,5	15,2	5,6	16,0	21,7	20,0
Nordiska Småbolag A1 - EUR	7,2	-15,4	-9,4	26,1	28,0	11,4	2,7	12,0	21,0	18,0
Nordiska Småbolag A1 - NOK	12,7	-10,5	-9,2	27,2	31,7	11,6	7,3	13,2	21,1	26,5
Nordiska Småbolag A9 - SEK	11,2	-11,5	-4,1	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	8,1	-14,7	-8,7	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	11,5	-11,2	-3,7	26,1	28,7	16,3	6,7	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	8,3	-14,6	-8,5	27,4	29,3	12,5	3,7	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	13,8	-9,6	-8,3	28,4	33,0	12,7	8,3	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	10,3	-12,1	-4,7	24,9	27,6	15,2	5,6	16,0	21,7	20,0
Nordiska Småbolag B1 - EUR	7,2	-15,4	-9,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	13,6	-7,5	-1,2	22,2	25,4	16,6	5,6	14,8	19,7	19,4
EUR	10,4	-11,0	-6,1	23,4	26,0	12,8	3,2	10,8	19,0	17,3
NOK	16,0	-5,9	-5,9	24,5	29,6	13,0	7,7	11,9	19,1	25,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	8,3	9,9	8,0	18,3	16,8	17,1	14,1	21,5	22,5	12,0
Nordiska Småbolag A1 - EUR	6,8	7,9	5,4	16,6	14,7	14,7	11,0	18,2	20,7	11,7
Nordiska Småbolag A1 - NOK	10,3	10,6	6,8	18,9	16,7	16,6	14,8	25,3	24,6	16,4
Nordiska Småbolag A10 - SEK	9,4	11,0	9,1	19,5	18,0	18,3	15,2	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	7,8	9,0	6,4	17,8	15,8	15,8	12,1	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	11,4	11,7	7,9	20,1	17,8	17,8	16,0	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	8,3	9,9	8,1	18,3	16,9	17,1	14,1	21,5	-	-
Nordiska Småbolag B1 - EUR	6,8	7,9	5,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	9,6	11,5	9,1	17,8	15,8	16,9	13,4	20,5	21,7	12,1
EUR	8,1	9,5	6,5	16,1	13,7	14,5	10,5	17,3	19,9	11,8
NOK	11,6	12,2	7,9	18,5	15,7	16,4	14,3	24,3	23,7	16,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	11,7	12,0	14,6	20,4	14,4	14,2	17,4	9,9	8,6	10,0
Nordiska Småbolag A1 - EUR	9,3	9,4	11,6	18,6	13,2	13,9	18,3	9,4	7,9	10,2
Nordiska Småbolag A1 - NOK	12,7	12,7	15,7	21,7	16,6	15,9	18,5	11,8	9,0	12,3
Nordiska Småbolag A10 - SEK	12,8	13,1	15,7	21,6	15,5	15,3	18,5	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	10,4	10,5	12,7	19,8	14,3	15,0	19,5	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	13,8	13,8	16,9	22,9	17,7	17,0	19,7	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	11,7	12,0	14,6	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - EUR	9,3	9,4	11,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	12,2	12,5	14,7	19,7	14,0	14,2	16,5	9,1	7,6	9,1
EUR	9,8	10,0	11,7	18,0	12,7	13,9	17,6	8,7	7,0	9,4
NOK	13,2	13,3	15,8	21,1	16,1	15,9	17,8	11,0	8,1	11,5
Utdelning per andel, SEK										
Nordiska Småbolag B1 - SEK	42,37	38,62	47,58	50,34	39,89	23,07	32,14	29,84	25,92	21,80
Nordiska Småbolag B1 - EUR	5,41	4,92	6,34	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,35	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16
Omräkningskurs NOK/SEK	0,99	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95

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: SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index

T o m 2019-04-30: SIX Nordic 200 Small Cap

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	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A9	0,80
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A9	0,80
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Nordiska Småbolag A1	1,61
Nordiska Småbolag A9	0,81
Nordiska Småbolag A10	0,61
Nordiska Småbolag B1	1,61
Transaktionskostnader, tSEK	7 565
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	18,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	19,8	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-3,2
Total risk % - A1 EUR	23,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	18,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	19,8	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	23,5	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	19,8	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	23,5	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	18,2	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	19,8	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk % - B1 EUR	23,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	18,4	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	22,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 NOK	17,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A9 SEK	18,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A9 EUR	22,4	Sharpekvot - A9 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 SEK	18,4	Sharpekvot - A9 EUR	0,2
Total risk i index % - A10 EUR	22,4	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 NOK	17,1	Sharpekvot - A10 EUR	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	18,4	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Total risk i index % - B1 EUR	22,4	Sharpekvot - B1 SEK	0,4
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index	Sharpekvot - B1 EUR	0,2
Active Share %	49,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,3	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-2,4	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-2,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-2,2	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-2,1	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,8
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-2,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,3	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,3

* 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

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	24 814 495	99,1	23 353 511	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde^{Not 1)}	24 814 495	99,1	23 353 511	98,0
Bankmedel och övriga likvida medel	163 670	0,7	533 628	2,2
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49 303	0,2	39 815	0,2
Övriga tillgångar	563 537	2,2	15 555	0,1
Summa tillgångar	25 591 006	102,2	23 942 510	100,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	32 690	0,1	31 223	0,1
Övriga skulder	511 206	2,0	90 784	0,4
Summa skulder	543 896	2,2	122 007	0,5
Fondförmögenhet	25 047 109	100,0	23 820 503	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	1 469 918	5,9	863 241	3,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 590 243	6,3	930 703	3,9

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 96,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Alm Brand	22 794 000	480 136	1,9
Ambu B	75 000	15 296	0,1
Cadeler	262 809	17 618	0,1
cBrain	125 374	46 559	0,2
Chemometec	310 788	144 079	0,6
DFDS	283 267	84 889	0,3
Flügger B	70 158	35 878	0,1
GN Store Nord	946 988	279 755	1,1
H. Lundbeck B	5 950 000	351 906	1,4
H&H International	363 945	55 613	0,2
Jyske Bank	209 294	176 471	0,7
Matas	482 163	85 125	0,3
Nilfisk Holding	286 713	60 830	0,2
NKT	614 471	570 010	2,3
Schouw & Co.	259 154	215 751	0,9
SP Group	287 851	113 030	0,5
Sydbank	496 044	278 582	1,1
TCM Group	257 214	23 019	0,1
Tryg	2 010 000	465 605	1,9
William Demant	600 000	275 234	1,1
Zealand Pharma	333 000	452 334	1,8
		4 227 720	16,9
FINLAND			
Cargotec	150 000	127 603	0,5
Gofore	143 000	39 116	0,2
Harvia	142 100	59 353	0,2
Huhtamaki	245 073	104 198	0,4
Incap	702 522	94 568	0,4
Kemira	470 651	121 582	0,5
Kesko B	1 520 014	282 764	1,1
Konecranes	419 717	252 244	1,0
Metso	2 045 500	229 472	0,9
Orthex	875 712	71 762	0,3
Qt Group	141 225	124 306	0,5
Sitowise Group A2	1 100 000	37 205	0,1
Stora Enso R	3 305 764	478 575	1,9
Valmet	200 000	60 587	0,2
		2 083 334	8,3
FÄRÖARNA			
Bakkafrost	54 805	29 544	0,1
		29 544	0,1
NORGE			
Austevoll Seafood	3 629 178	298 879	1,2
BEWI	4 874 234	117 564	0,5
Crayon Group	2 614 174	325 013	1,3
Elliptic Laboratories	4 183 767	41 779	0,2
Entra	1 078 698	117 374	0,5
Europris	1 383 594	99 633	0,4
Gjensidige Forsikring	1 054 186	200 056	0,8
Lerøy Seafood Group	3 000 000	129 082	0,5
Link Mobility Group	7 750 788	158 422	0,6
Medistim	237 559	40 286	0,2
Mowi	2 160 000	381 766	1,5
Norbit	3 028 946	241 012	1,0
Norconsult	1 586 422	53 964	0,2
Norsk Hydro	2 850 000	188 505	0,8
Norwegian Air Shuttle	4 327 296	54 144	0,2
Odfjell	300 000	54 784	0,2
Orkla	2 515 013	217 003	0,9
SailMar	418 158	233 740	0,9
Salmon Evolution	18 767 673	143 733	0,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Scatec	2 400 000	206 841	0,8
Schibsted B	1 578 695	470 746	1,9
Smartsraft A	2 211 887	68 199	0,3
SpareBank 1 SR-Bank	1 463 248	190 072	0,8
Sparebanken Vest	663 587	82 832	0,3
Storebrand	1 877 819	203 581	0,8
Tomra Systems	400 000	50 686	0,2
Wihl. Wilhelmsen	552 472	59 840	0,2
		4 429 536	17,7
STORBRIANNIEN			
Stolt-Nielsen	111 650	56 080	0,2
		56 080	0,2
SVERIGE			
AarhusKarlshamn	2 061 363	640 259	2,6
Addtech B	1 056 118	278 181	1,1
AFRY	1 203 538	228 672	0,9
Alligo	843 881	121 181	0,5
AQ Group	850 000	123 675	0,5
Beijer Alma B	1 473 836	305 084	1,2
Beijer Ref B	2 491 011	407 280	1,6
Billerud	81 451	7 990	0,0
BioArctic B	213 301	48 803	0,2
Boliden	942 616	319 641	1,3
Bonesupport	100 000	26 300	0,1
Bravida	1 000 000	78 600	0,3
Bulten	636 971	53 187	0,2
Camurus	104 495	62 697	0,3
Castellum	3 487 639	451 300	1,8
Cint Group	7 670 196	75 513	0,3
Corem Property B	16 363 896	143 102	0,6
Dometic Group	976 747	65 735	0,3
Duni	964 816	98 025	0,4
Electrolux Professional	3 023 316	212 841	0,8
Elekta B	1 548 611	102 518	0,4
Embracer Group B	4 572 348	106 490	0,4
Fagerhult Group	3 690 692	253 920	1,0
Fastighets AB Balder	3 266 080	237 183	0,9
Fastighetsbolaget Emilshus B	564 541	20 662	0,1
Fortnox	2 325 000	148 754	0,6
Getinge B	881 855	158 778	0,6
Green Landscaping Group	1 345 000	106 255	0,4
Gränges	1 825 305	248 241	1,0
Hexatronic Group	2 607 136	132 703	0,5
Hexpol B	732 655	86 453	0,3
Husqvarna B	750 000	63 705	0,3
Indutrade	950 000	258 020	1,0
Instalco	2 000 000	81 120	0,3
JM	1 100 000	217 910	0,9
Kinnevik B	240 000	20 868	0,1
Lifco B	768 897	223 749	0,9
Lindab International	580 508	131 659	0,5
Mips	101 630	42 176	0,2
Modern Times Group MTG B	2 390 000	204 106	0,8
Momentum Group B	471 971	81 840	0,3
Mycronic	556 264	227 289	0,9
NCC B	2 304 727	316 900	1,3
Nederman 1	589 802	132 411	0,5
New Wave B	3 495 317	382 737	1,5
NIBE Industrier B	6 450 000	289 863	1,2
NP3 Fastigheter	525 000	134 925	0,5
Nyfosa	220 609	22 657	0,1
OEM International B	1 226 878	143 054	0,6
Peab B	2 376 025	158 362	0,6
Platzer Fastigheter B	1 676 660	152 073	0,6
Proact IT Group	1 686 687	261 436	1,0
Rejlers	547 171	84 264	0,3
RVRC	2 300 369	105 127	0,4
Sagax B	1 802 064	488 720	2,0
SCA B	1 775 000	277 876	1,1
Scandic Hotels Group	6 602 870	423 904	1,7
Sdipitech	306 811	99 100	0,4
Securitas	1 500 000	157 800	0,6
Sinch	9 172 675	235 738	0,9
Skanska B	2 525 000	481 770	1,9
SKF B	885 000	188 328	0,8
Sobi	908 998	257 792	1,0
Stillfront Group	5 998 608	59 716	0,2
Sweco B	1 750 000	254 450	1,0
Systemair	1 296 403	101 897	0,4
Tele2 B	1 950 000	208 065	0,8
Thule Group	100 000	27 800	0,1
Trelleborg B	367 718	151 647	0,6
Truecaller B	3 843 077	136 352	0,5
Vestum	2 302 906	23 305	0,1
Vitrolife	533 742	93 031	0,4
Volvo Car B	7 906 415	259 212	1,0
Wihlborgs Fastigheter	2 068 894	202 545	0,8
		13 215 328	52,8
Noterade aktier		24 041 542	96,0

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

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

3,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINLAND			
Admicom	190 293	97 193	0,4
Detection Technology	381 571	84 018	0,3
Lemonssoft	215 000	15 496	0,1
		196 707	0,8
NORGE			
Desert Control	1 808 533	13 671	0,1
Lumi Gruppen	3 046 609	37 575	0,2
Måsoval Eiendom	2 099 608	69 541	0,3
Smartoptics Group	1 600 000	31 191	0,1
		151 977	0,6
SVERIGE			
Implantica SDB	829 531	27 375	0,1
Lyko Group	474 794	55 076	0,2
Surgical Science Sweden	315 000	39 407	0,2
Swedencare	1 161 361	68 520	0,3
Virman Group	3 951 709	135 741	0,5
Yubico	433 333	98 150	0,4
		424 269	1,7
Noterade aktier		772 953	3,1

Övriga finansiella instrument

0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
DANMARK			
OW Bunker	127 500	0	0,0
		0	0,0
Onoterade aktier		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		24 814 495	99,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		232 615	0,9
Total summa fondförmögenhet		25 047 109	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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK 1 469 918

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 5,9

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

Amerikanska staten	829 399
Brittiska staten	153 959
Franska staten	127 953
Belgiska staten	52 241
Tyska staten	47 652
Österrikiska staten	30 110
Rolls-Royce Holdings	16 687
Shell	15 897
Veeva Systems	10 200
Natera	10 169

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

SEB	318 063
Goldman Sachs International	310 404
Merrill Lynch International	291 121
Morgan Stanley & Co. International	279 004
HSBC Bank	147 168
J.P. Morgan Securities	64 856
Barclays Capital Securities	56 006
UBS, London Branch	47 575
BNP Paribas Financial Markets	34 463
Citigroup Global Markets	25 537

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	338 962
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 251 280
	1 590 243

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, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	1 721
En till tre månader	5 022
Tre månader till ett år	8 756
Mer än ett år	1 235 782
Obestämmd löptid	338 962
	1 590 243

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	34 463
Storbritannien	1 221 671
Sverige	334 109
	1 590 243

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	6 777
CAD	0
CHF	1 119
DKK	185
EUR	284 977
GBP	251 433
HKD	4 148
JPY	33 845
NZD	63
SEK	73
SGD	2 188
USD	1 005 434
	1 590 243

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	1 590 243
	1 590 243

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 3 898 tSEK, 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
- HSBC Bank
- 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 handelsbankenfonders.se

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

Utländska källskatter

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

Mer information

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

Definitioner

Fondfakta

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

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

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

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

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

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

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

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

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

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

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

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

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

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

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

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

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

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

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

halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

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

Utdelning per andel – Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till fondandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på 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 kredittid, 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](#).