



# Handelsbanken Räntestrategi

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond. Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från en värdepappersfond genom att fonden kan ha stora innehav i statspapper utfärdade av enskilda stater. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens målsättning är att uppnå en hög riskjusterad avkastning genom ett aktivt positionstagande på de globala räntemarknaderna. Målsättningen är vidare att ge positiv avkastning oavsett om marknadsräntorna stiger eller faller. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i olika valutor utgivna av stater, kommuner och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- enligt Standard & Poor's eller Nordic Credit Rating, eller Baa3 enligt Moody's skala. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden får också placera i räntederivat såsom terminskontrakt, återköpsavtal och swapavtal. För att kunna skapa positiv avkastning får fonden ha negativ genomsnittlig återstående räntebindningstid. 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 investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. 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: SHB Government Rate Index 3M SEK. 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 2,1% under första halvåret 2024\*. Jämförelseindex steg med 2,0% under samma period. Fonden utvecklades marginellt starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på att fonden hade en högre kreditrisk än index. Durationspositioner samt relativvärdespositioner såsom kurvpositioner och landspreddar belastade däremot den aktiva avkastningen under perioden. Globala räntor steg under första halvåret 2024, som präglades av ökad riskapitet och positiv aktie- och kreditmarknadsutveckling. Gynnsamma finansiella förhållanden i kombination med expansiv finanspolitik och en fortsatt motståndskraftig privat konsumtion stärkte förhoppningar om fortsatt goda företagsvinster. Fondens innehav i företagsobligationer var därmed tack vare höga löpande räntor och stabil kreditmarknad största positiva bidraget.

I takt med att inflationen kom in högre än väntat under våren var centralbankerna tvungna att signalera att de inte hade någon brådska att sänka räntan, med stigande marknadsräntor som följd. Fonden låg sedan årsskiftet positionerad för lägre räntor i framförallt amerikanska 5-åriga statsobligationer. Efter en kraftig och snabb ränteuppgång under april ökades den positionen och vi öppnade dessutom en motsvarande position i tyska räntor. Bakgrunden till strategin var vårt huvudscenari där prognosen var att det krävdes en recession i USA för att hållbart kunna få ner inflationstakten. Totalt belastade dessa durationspositioner avkastningen något under första halvåret. I början av sommaren började global data till slut visa tydligare svaghetstecken och både Riksbanken och den europeiska centralbanken (ECB) sänkte styrräntorna. Tydliga signaler på fortsatta sänkningar från ECB uteblev dock vilket fick europeiska marknadsräntor att stiga medan Riksbanken signalerade att de kan sänka ytterligare två till tre gånger i år. I kombination med tekniska faktorer

innebar det att svenska räntor sjönk totalt under halvåret. Skillnaden i ränteutveckling belastade fondens avkastning då vi hade positioner för en högre 5-årsränta i Sverige relativt Tyskland. Vi prognostiserade också att långa räntor, trots sänkta styrräntor, skulle hållas uppe på grund av bland annat ökat utbud och högre riskpremie. Fonden låg därmed med stora positioner för brantare avkastningskurvor mellan två och tio år i både USA, Europa och Sverige. Dessa började leverera mot halvårsskiftet, särskilt i Sverige, men bidrog totalt sett negativt till avkastningen under första halvåret.

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

## Väsentliga risker

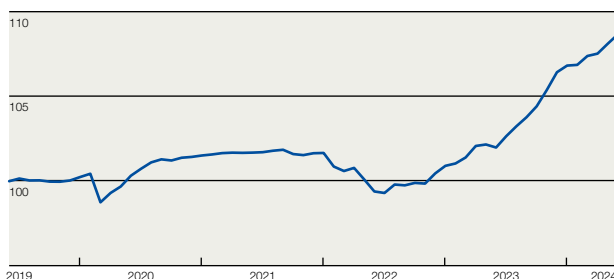
Fonden är en räntefond och en placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk, vilket innebär att fondens avkastning påverkas av ränteförändringar. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden kan variera väsentligt över tid, samt även vara negativ. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner och sektorer. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörelaterade som sociala eller styrningsrelaterade händelser kan härröra från ett bolags egen verksamhet eller händelser som inträffar oberoende av bolaget. Hållbarhetsrisken i fonden mäts och följs upp systematiskt. Risken bedöms som låg och det faktiska måttet presenteras i årsberättelsen.

## Handel med derivatinstrument m.m

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

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 183,5%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 81,2%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 110,3%

## Fondens utveckling\*



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

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

## Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi A1 - SEK	111,19	108,90	102,77	103,99	103,77	102,34	102,23	102,95	102,42	102,08
Räntestrategi A9 - SEK	108,73	106,48	100,96	102,14	101,90	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	111,32	109,01	102,87	104,07	103,83	102,38	102,24	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	101,05	101,51	97,74	99,91	100,70	99,31	99,70	100,90	101,39	102,08
Fondens totala nettotillföde, mnSEK	-2 317	-8 716	8 687	3 537	-9 988	-5 291	5 913	6 312	-52	9 227
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 290	16 308	23 897	15 366	11 805	21 666	26 926	21 228	14 837	14 845
Räntestrategi A1 - SEK	10 047	9 754	9 193	8 610	6 609	11 769	16 675	20 822	14 645	14 598
Räntestrategi A9 - SEK	71	100	191	145	41	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	3 712	5 848	13 706	6 144	4 694	9 323	9 477	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	460	605	807	467	461	192	249	406	192	247
Antal andelar totalt, tusental	128 912	150 117	232 838	147 921	113 881	211 841	263 572	206 286	144 884	145 430
Räntestrategi A1 - SEK	90 361	89 568	89 452	82 794	63 692	115 001	163 124	202 262	142 989	143 006
Räntestrategi A9 - SEK	650	938	1 888	1 419	405	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	33 349	53 647	133 238	59 039	45 209	91 061	92 692	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	4 552	5 964	8 261	4 670	4 574	1 938	2 495	4 024	1 895	2 424
Total avkastning i %										
Räntestrategi A1 - SEK	2,1	6,0	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,7	0,5	0,3	-0,9
Räntestrategi A9 - SEK	2,1	5,5	-1,2	0,2	1,9	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	2,1	6,0	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,9	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	2,1	6,0	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,7	0,5	0,3	-0,9
Jämförelseränta, %	-	-	-	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Räntestrategi A1 - SEK	2,0	3,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntestrategi A9 - SEK	2,0	3,6	0,8	0,0	0,0	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	2,0	3,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	2,0	3,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Räntestrategi A1 - SEK	1,0	1,4	1,1	1,5	1,5	0,5	0,5	0,4	0,6	0,6
Räntestrategi A9 - SEK	1,1	1,5	1,1	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	1,0	1,4	1,1	1,5	1,5	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	1,0	1,4	1,1	1,5	1,5	0,5	0,5	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi A1 - SEK	4,6	2,3	-0,5	0,8	0,8	-0,3	-0,1	0,4	-0,3	-0,2
Räntestrategi A9 - SEK	4,3	2,1	-0,5	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	4,6	2,3	-0,5	0,8	0,8	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	4,6	2,3	-0,5	0,8	0,8	-0,3	-0,1	0,4	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	3,2	2,2	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Räntestrategi A1 - SEK	1,7	1,3	0,0	0,3	0,3	-0,1	0,0	0,5	0,9	1,4
Räntestrategi A10 - SEK	1,7	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	1,7	1,3	0,0	0,3	0,3	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,3	0,9	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3	0,5	0,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	0,8	0,6	0,2	0,6	0,9	0,8	1,0	1,5	1,8	2,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,6	0,5	0,2	0,3	0,4	0,4	0,5	0,9	1,2	1,4
Utdelning per andel, SEK	2,55	1,97	0,99	1,01	-	0,50	0,50	1,01	1,02	0,00

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

Statsföränta 3M upphörde 2019-12-31 och fondens jämförelseränta från 2020-01-01 är SSVX 3M

Jämförelseindex: SHB Government Rate Index - 3m SEK

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgängslag, 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	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av andelsvärde	
Räntestrategi A1	0,08
Räntestrategi A9	0,09
Räntestrategi A10	0,09
Räntestrategi B1	0,08
Uttagen prestationsbaserad avgift i tSEK, senaste 12 mån.	
Räntestrategi A1	7 575
Räntestrategi A9	82
Räntestrategi A10	4 550
Räntestrategi B1	416
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Transaktionskostnader, tSEK	1 202
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	5,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	1,1	Informationskvot - A9 SEK	1,0
Total risk % - A9 SEK	1,2	Informationskvot - A10 SEK	1,4
Total risk % - A10 SEK	1,1	Informationskvot - B1 SEK	1,4
Total risk % - B1 SEK	1,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,6
Total risk i index % - A1 SEK	0,3	Sharpekvot - A9 SEK	1,3
Total risk i index % - A9 SEK	0,3	Sharpekvot - A10 SEK	1,6
Total risk i index % - A10 SEK	0,3	Sharpekvot - B1 SEK	1,6
Total risk i index % - B1 SEK	0,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Jämförelseindex SHB Government Rate Index - 3m SEK		Sharpekvot i index - A9 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,4	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	1,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,4	Duration, år	1,1
Aktiv avkastning % - B1 SEK	1,4	Spreadexponering %	2,1
Informationskvot - A1 SEK	1,4		

\* 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 metoden absolut Value at Risk.

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

## Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	12 131 503	84,9	13 782 155	84,5
Penningmarknadsinstrument	1 298 209	9,1	1 631 042	10,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	52 206	0,4	31 933	0,2
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>13 481 918</b>	<b>94,3</b>	<b>15 445 130</b>	<b>94,7</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	819 129	5,7	772 414	4,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	90 211	0,6	110 984	0,7
Övriga tillgångar	10 031	0,1	641	0,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 401 290</b>	<b>100,8</b>	<b>16 329 170</b>	<b>100,1</b>
<b>SKULDER</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	93 042	0,7	13 127	0,1
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>93 042</b>	<b>0,7</b>	<b>13 127</b>	<b>0,1</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 932	0,1	8 462	0,1
Övriga skulder	9 946	0,1	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>110 920</b>	<b>0,8</b>	<b>21 590</b>	<b>0,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>14 290 371</b>	<b>100,0</b>	<b>16 307 580</b>	<b>100,0</b>

## POSTER INOM LINJEN

Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument <sup>1)</sup>	16 395	0,1	26 162	0,2
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument <sup>2)</sup>	96 436	0,7	51 845	0,3
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>3)</sup>	29 680	0,2	34 130	0,2

1) Likvida medel 7 832 tSEK, Likvida medel 8 563 tSEK

2) Likvida medel 96 436 tSEK

3) Likvida medel 29 680 tSEK

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 84,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>			
<b>BOSTAD</b>			
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	230 000	223 921	1,6
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	70 000	68 208	0,5
Stadshypotek 1592 1% 2027-03-01	228 000	216 732	1,5
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	266 000	256 624	1,8
Stadshypotek 1595 4% 2029-05-02	130 000	136 145	1,0
Stadshypotek 2025 FRN 2027-10-04	150 000	151 274	1,1
Stadshypotek 2026G 3,629% 2028-06-20	76 000	77 936	0,5
Swedbank Hypotek 196 1% 2026-03-18	228 000	220 132	1,5
		<b>1 350 971</b>	<b>9,5</b>
<b>ÖVRIGA</b>			
Alfa Laval 4,235% 2025-11-03	100 000	100 857	0,7
Assa Abloy FRN 2027-03-15	60 000	60 291	0,4
Assa Abloy FRN 2028-04-04	50 000	49 978	0,3
Atrium Ljungberg 3,263% 2025-04-28	68 000	67 602	0,5
Atrium Ljungberg FRN 2025-07-01	40 000	40 126	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2026-10-01	50 000	50 158	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2027-02-22	36 000	36 329	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2027-09-06	60 000	59 917	0,4
Billerd 4,175% 2026-02-09	80 000	80 330	0,6
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	150 000	150 948	1,1
BlueStep Bank FRN 2026-03-04	50 000	50 153	0,4
Boliden FRN 2028-09-26	78 000	79 554	0,6
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	52 000	52 875	0,4
Borgo FRN 2025-02-14	70 000	69 965	0,5
Castellum FRN 2026-12-04	70 000	71 429	0,5
Castellum FRN 2027-03-15	40 000	40 370	0,3
Electrolux FRN 2025-12-08	95 000	95 781	0,7
Electrolux FRN 2027-02-24	63 000	62 156	0,4
Elekta FRN 2026-12-14	70 000	69 728	0,5
Epiroc FRN 2028-05-10	41 000	41 537	0,3
Fabege FRN 2026-10-15	34 000	33 968	0,2
Fabege FRN 2027-03-08	74 000	73 772	0,5
Fastighets AB Balder FRN 2027-02-22	50 000	50 702	0,4
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	48 000	47 944	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-10-20	40 000	39 896	0,3
Gefinge FRN 2026-11-04	56 000	55 858	0,4
Handelsbanken 3,875% 2027-05-10	6 500	74 695	0,5
Hemsö Fastighet 1,288% 2025-05-13	94 000	92 102	0,6
Hemsö Fastighet FRN 2025-02-11	30 000	30 045	0,2
Hemsö Fastighet FRN 2025-11-25	40 000	40 114	0,3
Hemsö Fastighet FRN 2029-05-23	50 000	49 961	0,3
Hexagon 4,323% 2025-02-13	50 000	50 062	0,4
Hexagon FRN 2024-11-26	30 000	30 055	0,2
Hexagon FRN 2025-09-17	50 000	50 419	0,4
Hexagon FRN 2026-12-07	100 000	100 978	0,7
Hexagon FRN 2027-05-24	60 000	60 007	0,4
Hufvudstaden 1,283% 2024-10-04	50 000	49 643	0,3
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	110 000	104 646	0,7
Humlegården Fastigheter 5,178% 2026-09-14	100 000	103 702	0,7

Humlegården Fastigheter FRN 2026-02-05	136 000	136 983	1,0
Husqvarna FRN 2024-12-04	40 000	40 056	0,3
Husqvarna FRN 2025-08-14	134 000	134 411	0,9
Husqvarna FRN 2027-11-23	66 000	67 705	0,5
Husqvarna FRN 2028-08-14	68 000	68 739	0,5
ICA Gruppen FRN 2026-05-26	112 000	113 127	0,8
ICA Gruppen FRN 2027-05-19	34 000	34 101	0,2
ICA Gruppen FRN 2028-09-18	88 000	89 666	0,6
Ikan Bank FRN 2025-01-20	50 000	49 941	0,3
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	86 000	82 048	0,6
Industrivärden FRN 2028-02-14	46 000	46 416	0,3
Indutrade 4,684% 2025-05-23	100 000	100 666	0,7
Indutrade FRN 2025-12-02	40 000	40 020	0,3
Indutrade FRN 2026-11-12	62 000	61 923	0,4
Indutrade FRN 2028-02-23	40 000	40 902	0,3
Intea Fastigheter FRN 2025-09-01	86 000	86 718	0,6
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	70 000	69 769	0,5
Investment Latour FRN 2025-03-27	70 000	70 262	0,5
Investment Latour FRN 2026-06-10	24 000	24 227	0,2
Investment Latour FRN 2027-06-16	78 000	77 856	0,5
Kinnevik FRN 2025-02-19	26 000	25 991	0,2
Kinnevik FRN 2026-11-23	76 000	75 144	0,5
Landshypotek FRN 2028-01-10	200 000	200 824	1,4
Landshypotek FRN 2031-03-03	46 000	45 718	0,3
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	36 064	0,3
Lifco 3,95% 2024-09-02	44 000	43 962	0,3
Lifco FRN 2025-05-30	86 000	86 272	0,6
Loomis FRN 2026-11-30	150 000	152 066	1,1
Loomis FRN 2027-05-19	90 000	92 691	0,6
Länsförsäkringar FRN 2025-03-12	50 000	50 264	0,4
Länsförsäkringar FRN 2025-11-18	150 000	150 513	1,1
Länsförsäkringar FRN 2026-10-05	100 000	100 166	0,7
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	92 000	91 664	0,6
NCC Treasury 5,32% 2025-09-08	36 000	36 333	0,3
NIBE Industrier FRN 2026-06-03	58 000	57 934	0,4
NIBE Industrier FRN 2027-09-01	50 000	50 276	0,4
NIBE Industrier FRN 2028-12-01	50 000	50 064	0,4
NIBE Industrier FRN 2029-04-05	44 000	44 036	0,3
Rikshem FRN 2026-10-05	100 000	99 708	0,7
SBAB 0,125% 2026-08-27	6 700	70 755	0,5
SBAB FRN 2026-09-21	150 000	150 122	1,1
SCA FRN 2025-09-23	32 000	32 119	0,2
Scania 4,5% 2026-02-25	54 000	54 581	0,4
Scania FRN 2024-09-02	50 000	50 002	0,3
Scania FRN 2025-01-20	20 000	20 030	0,1
Scania FRN 2025-04-17	100 000	101 945	0,7
SEB Bolån 580 1% 2025-12-17	104 000	100 807	0,7
SEB FRN 2033-11-03	95 000	97 090	0,7
SFF FRN 2026-03-11	46 000	46 260	0,3
SFF FRN 2026-09-01	80 000	79 889	0,6
Skandiabanken FRN 2027-04-14	20 000	20 094	0,1
Skandiabanken FRN 2027-12-22	200 000	202 658	1,4
Skanska Financial FRN 2026-11-24	70 000	70 232	0,5
Skanska Financial FRN 2027-11-29	72 000	71 868	0,5
Sobi DI FRN 2027-05-17	37 500	37 565	0,3
Sparbanken Skåne FRN 2025-11-16	70 000	70 222	0,5
Specialfastigheter 4,055% 2028-11-22	50 000	51 797	0,4
Specialfastigheter FRN 2027-10-25	100 000	101 505	0,7
SSAB FRN 2026-06-16	112 000	114 088	0,8
Stockholm Exergi 3,093% 2026-05-18	30 000	29 801	0,2
Stockholm Exergi 4,18% 2028-06-05	20 000	20 512	0,1
Sveaskog 4,147% 2025-10-13	18 000	18 111	0,1
Swedbank FRN 2025-08-26	102 000	102 078	0,7
Tele2 FRN 2025-06-10	80 000	80 447	0,6
Tele2 FRN 2025-12-08	150 000	151 332	1,1
Telia 1,125% 2025-06-10	20 000	19 545	0,1
Telia FRN 2026-03-20	71 000	71 408	0,5
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	43 761	0,3
Vacse FRN 2026-05-27	72 000	72 995	0,5
Vasakronan 0,64% 2025-09-02	90 000	87 023	0,6
Vasakronan FRN 2025-12-08	50 000	50 088	0,4
Vasakronan FRN 2026-03-13	100 000	100 772	0,7
Vattenfall FRN 2025-11-24	98 000	98 694	0,7
Volvo Treasury 4,075% 2024-11-04	100 000	100 031	0,7
Volvo Treasury 4,46% 2026-11-03	115 000	117 849	0,8
Volvo Treasury FRN 2025-02-17	80 000	80 149	0,6
Volvo Treasury FRN 2026-11-03	75 000	75 369	0,5
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	100 000	101 631	0,7
Wilhelm 3,848% 2026-04-23	60 000	60 374	0,4
Wilhelm FRN 2024-09-02	50 000	50 038	0,4
Wilhelm FRN 2024-10-07	50 000	50 068	0,4
Wilhelm FRN 2025-02-22	40 000	40 089	0,3
Wilhelm FRN 2026-09-30	50 000	49 839	0,3
Ziklo Bank 2,251% 2025-04-07	50 000	49 425	0,3
Ziklo Bank FRN 2024-10-25	52 000	52 042	0,4
Ziklo Bank FRN 2026-03-30	50 000	50 045	0,4
Ziklo Bank FRN 2026-11-23	84 000	85 497	0,6
Ziklo Bank FRN 2027-04-23	46 000	46 059	0,3
Öresundsbron 0,25% 2025-10-15	60 000	57 511	0,4

8 950 083 62,6

## ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Ahold Delhaize 0,375% 2030-03-18	4 500	43 204	0,3
Aktia Bank FRN 2025-09-10	75 000	75 197	0,5
Aktia Bank FRN 2026-08-31	75 000	75 479	0,5
Arla Foods amba FRN 2025-06-16	81 000	81 390	0,6
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	53 000	52 817	0,4
Arla Foods amba FRN 2027-07-23	30 000	30 025	0,2
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	5 900	64 930	0,5
Danske Bank FRN 2025-09-02	110 000	110 026	0,8
Danske Bank FRN 2024-08-23	93 000	92 817	0,6
DNB FRN 2028-01-20	80 000	79 668	0,6
DNB FRN 2032-02-17	125 000	124 100	0,9

Handelsbanken Råntestrategi, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	3 300	31 381	0,2
H&M Finance 4,875% 2031-10-25	2 000	23 787	0,2
Jyske Bank 0,05% 2026-09-02	7 940	86 125	0,6
Mercedes-Benz Canada FRN 2025-11-20	62 000	62 500	0,4
Nordea 3,78% 2025-09-15	50 000	50 114	0,4
Nordea Bank FRN 2031-08-18	136 000	135 184	0,9
Nordea FRN 2026-06-02	100 000	101 126	0,7
Santander Consumer Bank FRN 2024-10-11	80 000	79 990	0,6
Stora Enso 4% 2026-06-01	3 571	40 651	0,3
Stora Enso FRN 2025-04-29	75 000	76 032	0,5
Stora Enso FRN 2027-02-08	80 000	80 671	0,6
Tomra Systems FRN 2025-11-04	33 000	33 248	0,2
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	65 000	63 308	0,4
Vestas Wind Systems 4,125% 2026-06-15	2 500	28 541	0,2
VW Financial Services FRN 2026-12-08	50 000	50 282	0,4
<b>Noterade räntebärande värdepapper</b>		<b>12 073 645</b>	<b>84,5</b>

**Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES -0,3**

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>RÄNTETERMINER</b>			
3 Month SOFR Future Jun 2025	2 996 124	0	0,0
Euro-Bobl Future Sep 2024	648 443	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Sep 2024	403 622	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Sep 2024	-205 984	0	0,0
US 5Y Note (CBT) Future Sep 2024	740 414	0	0,0
<b>Ränteterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>RÄNTESWAP, OTC</b>			
Interest Rate Swap-EUR-20260918	1 895 458	-28 686	-0,2
Interest Rate Swap-EUR-20290918	1 554 956	-33 595	-0,2
Interest Rate Swap-EUR-20340918	-413 142	13 604	0,1
Interest Rate Swap-SEK-20260918	1 909 000	-18 749	-0,1
Interest Rate Swap-SEK-20290918	-1 563 000	16 458	0,1
Interest Rate Swap-SEK-20340918	-418 000	9 786	0,1
Interest Rate Swap-USD-20261218	2 033 318	-9 743	-0,1
Interest Rate Swap-USD-20341218	-465 969	2 318	0,0
<b>Ränteswap, OTC</b>		<b>-48 608</b>	<b>-0,3</b>

**Övriga finansiella instrument 9,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>			
ÖVRIGA			
Lejonfastigheter 0,39% 2026-05-12	44 000	41 664	0,3
Sydvatten FRN 2028-05-08	16 000	16 194	0,1
<b>Onoterade räntebärande värdepapper</b>		<b>57 858</b>	<b>0,4</b>
<b>CERTIFIKAT</b>			
Alfa Laval DI FC 2024-10-18	50 000	49 409	0,3
Arjo DI FC 2024-08-14	50 000	49 743	0,3
Arjo DI FC 2024-12-09	50 000	49 072	0,3
AxFast DI FC 2024-11-18	50 000	49 168	0,3
Beijer Ref DI FC 2024-08-20	50 000	49 687	0,3
Beijer Ref DI FC 2024-09-20	50 000	49 491	0,3
Billrud DI FC 2024-12-17	50 000	49 051	0,3
Boliden DI FC 2024-09-10	50 000	49 600	0,3
Boliden DI FC 2024-12-09	50 000	49 111	0,3
Epiroc DI FC 2025-01-27	50 000	48 920	0,3
Hexagon DI FC 2024-09-30	50 000	49 467	0,3
Hexagon DI FC 2024-10-29	50 000	49 300	0,3
Hexagon DI FC 2024-12-09	50 000	49 074	0,3
Hexpol DI FC 2024-11-07	50 000	49 254	0,3
Hexpol DI FC 2024-12-09	50 000	49 080	0,3
Intea Fastigheter DI FC 2024-08-22	50 000	49 683	0,3
Intea Fastigheter DI FC 2024-09-27	15 000	14 839	0,1
Intea Fastigheter DI FC 2024-10-08	35 000	34 577	0,2
Investment Latour DI FC 2024-11-29	50 000	49 212	0,3
Sobi DI FC 2024-08-28	50 000	49 648	0,3
Sobi DI FC 2024-09-27	15 000	14 840	0,1
Sobi DI FC 2024-10-24	100 000	98 607	0,7
Sobi DI FC 2024-11-08	50 000	49 216	0,3
Sweco DI FC 2024-08-30	50 000	49 646	0,3
Sweco DI FC 2024-10-31	50 000	49 282	0,3
Wallenstam DI FC 2024-08-29	50 000	49 652	0,3
Wallenstam DI FC 2024-09-10	50 000	49 581	0,3
<b>Certifikat</b>		<b>1 298 209</b>	<b>9,1</b>
<b>OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
<b>VALUTASWAP</b>			
Citibank EUR/SEK 20240828	-466 487	9 603	0,1
Citibank EUR/SEK 20240917	-79 450	-883	0,0
Citibank USD/SEK 20240917	-74 131	-1 386	0,0
J. P. Morgan NOK/SEK 20240828	-32 822	438	0,0
<b>OTC-derivatinstrument</b>		<b>7 772</b>	<b>0,1</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>13 481 918</b>	<b>94,3</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>-93 042</b>	<b>-0,7</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		901 494	6,3
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>14 290 371</b>	<b>100,0</b>

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

### Sammanställning, företags- och koncernexponeringar \*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Stadshypotek	6,3	Stora Enso	1,4
Volvo Treasury	3,3	Boliden	1,2
Hexagon	3,1	Arla Foods amba	1,1
Länsförsäkringar Bank	2,7	Electrolux	1,1
Husqvarna	2,2	Hufvudstaden	1,1
Nordea	2,0	Specialfastigheter Sverige	1,1
Ziklo Bank	2,0	Aktia Bank	1,1
Intea Fastigheter	1,8	Alfa Laval Treasury International	1,1
Atrium Ljungberg	1,8	Skanska Financial Services	1,0
Wilhem	1,8	Lifco	0,9
Sobi	1,7	Billrud	0,9
Landshypotek Bank	1,7	Industrivärden	0,9
Loomis	1,7	SFF	0,9
Indutrade	1,7	Castellum	0,8
Humlegården Fastigheter	1,7	Assa Abloy	0,8
Vasakronan	1,7	Fabege	0,8
ICA Gruppen	1,7	Kinnevik	0,7
Tele2	1,6	Wallenstam	0,7
Scania	1,6	Beijer Ref	0,7
Skandiabanken	1,6	SWECO	0,7
Investmentaktiebolaget Latour	1,6	Arjo	0,7
SBAB	1,5	Hexpol	0,7
Hemsö Fastighet	1,5	Telia	0,6
DNB Bank	1,4	Epiroc	0,6
Danske Bank	1,4	Fastighets AB Sternvalvet	0,6
NIBE Industrier	1,4	H&M Finance	0,4
BlueStep Bank	1,4	Stockholm Exergi	0,4
SEB	1,4		

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

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2024

### Handelsbanken Fonder AB

#### Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO

egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT

vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ

strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN

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

#### Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

#### Fondbolagets revisorer

##### Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB, PETER NILSSON

#### Personal och organisation

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

#### Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

##### Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

##### Hållbarhetschef

AURORA SAMUELSSON

##### Ställföreträdande Verkställande direktör

EMMA VIOTTI

##### Produktchef tillika kommunikationschef

EMMA VIOTTI

##### Operativ chef

CARINA ROECK HANSEN

##### Compliancechef

MONIKA JENKS

##### Riskchef

FREDRIK ALHEDEN

##### Försäljningschef

STEFAN BLOMÉ

##### Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare

STAFFAN RINGVALL

##### Chef Aktiv förvaltning

KATARINA PASCHAL

##### Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

##### Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning

PÅR SJÖGEMARK

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Ägarstyrning

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

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

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

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

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

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

## Ansvarsfulla investeringar

Handelsbanken Fonders vision är att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning genom hållbara investeringar. För att tydliggöra vägen dit har vi satt hållbarhetsmål som utgör den del av Handelsbankens utfästelser till FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, PRB, som banken undertecknade 2019 samt fondbolagets åtagande enligt Net Zero Asset Managers initiative (NZAM-initiativet). Syftet med att sätta kvantitativa mål är att mäta våra resultat och ge våra intressenter möjlighet att följa vår utveckling. Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden.

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

- minska koldioxidintensiteten i våra fonder med 50 procent till 2030
- dubbla investeringar i klimatlösningar till 2030

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

- öka andelen hållbara investeringar med 30 procent till 2025
- öka påverkansaktiviteter med positivt resultat årligen fram till 2025

Vägledande för Handelsbanken Fonders arbete inom hållbarhet är vår Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Policyn beskriver utgångspunkten för integreringen av hållbarhet, våra åtaganden avseende Global Compact, Principles for Responsible Investment (PRI) samt internationella normer och konventioner. Vidare beskriver den de metoder för hållbarhet som tillämpas i förvaltningen, välja bort, välja in och påverka samt principer för vårt ägarstyrningsarbete. Läs mer om detta under respektive fonds redovisning och i Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som finns på hemsidan [handelsbankenfonder.se](http://handelsbankenfonder.se)

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

## Utländska källskatter

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

## Mer information

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

# Definitioner

## Fondfakta

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

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

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

**Andelsvärde** – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

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

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

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

**Fondförmögenhet** – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

**Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader** – From 1 januari 2023 ersätter förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader årlig avgift. 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 valutans för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

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

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

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

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

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

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

halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

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

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

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

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

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

**Övriga finansiella kostnader** i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

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

**Övriga kostnader i resultaträkningen** innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

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

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

## Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats i fonderna och deras jämförelseindex. Samtliga nyckeltal har vidare beräknats utifrån 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 avvikt 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](#).