



Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation

Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar huvudsakligen i räntebärande instrument som är emitterade eller garanterade av stater på tillväxtmarknader, främst Latinamerika, Asien, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum. Placeringar sker till största delen i lokal valuta, vilket innebär en valutarisk men även en högre avkastningspotential. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget B- från Standard & Poor's eller B3 från Moody's. Fondens samlade innehav får inte ha en lägre snittrating än BB- från Standard & Poor's eller Ba3 från Moody's. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två till åtta år. Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagsobligationer vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade. 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: JP Morgan EM GBI Diversified Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Aktivitetsgrad

Fonden är en räntefond. Det innebär att förvaltaren tar aktiva positioner på räntemarknaden i syfte att generera bättre avkastning än fondens jämförelseindex. Förvaltningen utgår från en löpande bedömning av de finansiella- och makroekonomiska förutsättningarna och resulterar i en strategisk och taktisk placeringsinriktning. Tror förvaltaren på sjunkande marknadsräntor väljs en längre räntebindningstid och om förvaltaren tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Positionerna kan också utnyttja förändringar i skillnaden mellan marknadsräntor på olika löptider eller mellan olika emittenter. Förvaltaren gör även en bedömning om valutarisken i placeringen. Fonden investerar i finansiella instrument oavsett om dessa ingår i jämförelseindexet eller inte.

Aktivitetsgraden i en fond beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (eng. Tracking Error). Aktiv risk definieras som volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. En högre avkastningsavvikelse från jämförelseindex ger en högre aktiv risk. Nivån på aktiv risk skiljer sig åt mellan olika typer av fonder (aktivt förvaldade fonder, indexfonder etc.) och fondkategorier (ex. aktier eller räntor) då de underliggande marknadernas risknivå skiljer sig åt. Vidare har val av jämförelseindex betydelse för nivån på aktiv risk. Vi har vid val av index haft ambitionen att få ett så relevant index som möjligt i relation till fondens långsiktiga placeringsinriktning.

Förklaring till uppnådd aktiv risk

Fonden har tagit den aktiva risk som bedömts varit lämplig i syfte att uppnå fondens aktiva avkastningsmål. Aktiv risk under senaste åren har varit högre än normalt då fonden tidigt sålde av rysk exponering som låg kvar i benchmark under en tid, vilket påverkade den aktiva risken. Fonden har dessutom haft större avvikelser än normalfallet i en volatil ränte- och valutamiljö.

Portföljen

Fonden steg med 11,3% under 2023*. Jämförelseindex steg med 10,3% under samma period.

Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på att fonden under stora delar av året undvek exponering i Turkiet, där både räntor steg kraftigt och valutan försvagades. En annan faktor som bidrog till överavkastningen var starka valutor i Latinamerika och fallande räntor i Brasilien, där fonden låg rätt positionerad. Undervikten i Asien, framförallt Kina, där valutorna försvagades var även det ett positivt bidrag till relativavkastningen.

Året startade med positiva tongångar, dock med fortsatt hög osäkerhet på grund av fortsatt geopolitisk oro och hög inflation globalt som innebar att centralbanker fortsatt indikerade räntehöjningar. Marknadsräntor föll dock kraftigt i mars då ett antal banker fick problem i USA, men tillväxtmarknadsobligationer fortsatte att bidra med positiv avkastning. Globala räntor steg dock under sommaren och fram till november månad, primärt drivet av osäkerhet kring budgetunderskott i USA och långa räntor steg kraftigt. Inflationssiffrorna på tillväxtmarknader såg dock ljusare ut och brasilianska centralbanken var en av de första att sänka räntorna under sommaren. Under fjärde kvartalet föll globala räntor kraftigt då inflationssiffrorna både i Europa och USA kom in lägre än väntat och marknaden började spekulera i kommande räntesänkningar. Detta gynnade avkastningen för tillväxtmarknadsobligationer, men den svenska kronan stärktes kraftigt under årets sista två månader vilket drabbade avkastningen negativt. Fonden har under året legat överviktad i Latinamerika som även under 2023 hade en stark utveckling, med fallande räntor och starkare valutor. Undervikten i Kina och Turkiet är två andra exponeringar som bidragit starkt till den relativa avkastningen, med Kinas låga räntor och svaga tillväxt och Turkiets inflationsproblem. Fonden ökade dock exponeringen mot Turkiet via mellanstatliga obligationer och en valutaposition efter att centralbanken höjde räntan kraftigt under andra halvåret för att stävja den höga inflationen. Några exponeringar som dock kostade relativt var positioner i både Ungern och Polen, där räntor föll kraftigt och fonden låg med både kortare duration och lägre exponering än jämförelseindex. Terminspositioner i amerikanska statsterminer har också bidragit negativt, som varit ett skydd för stigande globala räntor. Fonden går in i det nya året med relativt neutral duration och med en övervikt i Latinamerika och Östeuropa och fortsatt stor undervikt i Kina.

* 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 negativt när den allmänna räntenivån stiger. 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 på innehaven i fonden ska över tid uppgå till 2-8 år. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal emittenter och är koncentrerade geografiskt till räntepapper utgivna av stater i Asien, Mellanöstern, Latinamerika, Afrika samt Östeuropa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller emittenter. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenat med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot marknader där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

stora utflöden till en begränsad kostnad. 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 stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield.

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.

Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker, såsom risken för att politiska beslut, brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands värdepappersreglering, skulle påverka fondens avkastning negativt.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning. Fondbolaget mäter och följer upp hållbarhetsrisker systematiskt. Om en hållbarhetsrisk skulle inträffa kan det utgöra en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. Exempel på hållbarhetsrisk är konsekvenserna av miljöförstöring, (t.ex. förbud som gör att verksamhet måste ställa om eller avvecklas, minskad efterfrågan, svårighet att erbjuda finansiering eller fysisk risk som utarmning av resurser och naturkatastrofer), konsekvenser av brott mot mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, jämställdhet, korruption och mutor samt konsekvenserna av bristande bolagsstyrning. Det innebär att miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade händelser kan härröra från såväl ett bolags egen verksamhet, som händelser som inträffar oberoende av bolaget.

Hållbarhetsrisken i fonden mäts med hjälp av Sustainalytics verktyg för att

bedöma hållbarhetsrisker och har under året indikerat att hållbarhetsrisken för fonden som helhet anses vara låg och är 19,69 på en skala 0 till 100.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

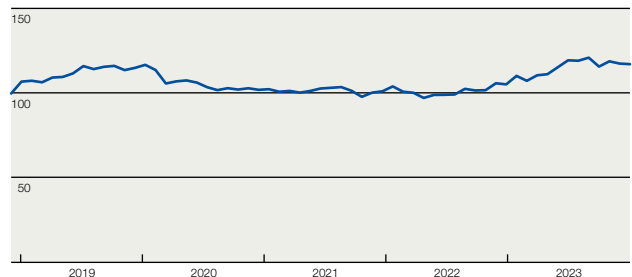
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 23,3%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 8,7%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation (Sverige).

Information om ersättning till anställda finns i slutet av denna rapport samt på www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

Fondens utveckling *



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

Fondfakta - historik

	1/1-31/12 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	120,14	107,90	103,71	104,60	117,88	102,37	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	10,79	9,70	10,07	10,41	11,22	10,10	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	121,07	102,02	101,02	109,06	110,65	99,98	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	125,23	111,87	106,94	107,26	120,20	103,81	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	11,25	10,06	10,39	10,67	11,44	10,24	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	126,57	112,67	107,32	107,27	119,79	103,09	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	127,54	106,52	104,53	111,83	112,45	100,69	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	84,91	81,21	81,33	85,41	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettolöde, mnSEK	-4	-74	-147	-91	-35	-28	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	376	406	463	612	786	711	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	126	106	113	121	356	212	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	1	0	1	1	1	1	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	12	1	1	1	2	1	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	59	97	127	264	118	151	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	1	2	4	17	39	11	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	109	114	126	136	172	279	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	64	74	82	71	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	3 284	3 907	4 597	5 907	6 734	6 961	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	1 047	986	1 088	1 152	3 023	2 068	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	47	51	58	85	102	132	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	102	9	6	7	16	9	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	472	865	1 192	2 460	981	1 452	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	3	3	3	3	28	21	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	7	14	35	161	322	109	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	856	1 071	1 208	1 212	1 530	2 768	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	750	908	1 008	827	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i % ¹⁾										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	11,3	4,0	-0,8	-11,3	15,2	-5,4	3,3	14,5	-6,8	11,0
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	11,2	-3,7	-3,2	-7,2	11,1	-8,2	0,6	9,5	-3,6	3,7
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	18,7	1,0	-7,4	-1,4	10,7	-7,5	8,9	3,4	2,2	12,5
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	11,9	4,6	-0,3	-10,8	15,8	-4,9	3,5	14,8	-6,6	11,2
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	11,8	-3,1	-2,7	-6,7	11,7	-7,8	0,8	9,7	-3,4	3,9
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	12,3	5,0	0,1	-10,5	16,2	-4,5	4,2	15,6	-5,9	12,0
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	19,7	1,9	-6,5	-0,5	11,7	-6,7	9,8	4,3	3,1	13,5
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	10,1	4,1	-0,8	-11,3	15,2	-5,4	3,3	14,5	-6,8	11,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	10,3	-3,2	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9	11,5
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	10,2	-10,3	-2,9	-6,3	13,9	-3,3	1,5	13,1	-2,7	4,2
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	17,5	-6,0	-7,0	-0,5	13,5	-2,5	9,8	6,8	3,1	13,1
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	10,3	-3,2	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9	11,5

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	10,2	-10,3	-2,9	-6,3	13,9	-3,3	1,5	13,1	-2,7	4,2
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	10,3	-3,2	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9	11,5
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	17,5	-6,0	-7,0	-0,5	13,5	-2,5	9,8	6,8	3,1	13,1
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	10,3	-3,2	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9	11,5
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,6	1,2	1,5	1,5	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,5	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,5	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	4,7	4,6	1,4	1,4	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	7,6	1,6	-6,2	1,1	4,4	-1,2	8,8	3,3	1,7	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	3,5	-3,5	-5,2	1,5	1,0	-3,9	5,0	2,8	0,0	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	9,5	-3,3	-4,5	4,4	1,2	0,4	6,1	2,8	7,2	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	8,2	2,1	-5,7	1,6	4,9	-0,8	9,0	3,6	1,9	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	4,1	-2,9	-4,7	2,1	1,5	-3,6	5,2	3,0	0,2	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	8,6	2,5	-5,3	2,0	5,3	-0,3	9,7	4,3	2,6	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	10,5	-2,4	-3,6	5,4	2,1	1,3	7,0	3,7	8,2	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	7,0	1,6	-6,2	1,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,3	-1,8	-5,6	2,8	8,5	1,9	11,0	5,5	2,4	-
EUR	-0,6	-6,7	-4,6	3,3	4,9	-1,0	7,1	4,9	0,7	-
NOK	5,1	-6,5	-3,8	6,3	5,2	3,4	8,3	4,9	8,0	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	3,3	-0,1	-0,2	2,7	3,7	3,0	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	1,3	-2,5	-1,6	0,8	1,6	0,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	3,9	-1,1	0,3	2,6	3,3	3,7	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	3,8	0,5	0,3	3,1	4,1	3,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	1,9	-2,0	-1,2	1,2	1,9	0,5	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	4,2	0,9	0,7	3,6	4,7	3,9	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	4,8	-0,3	1,3	3,5	4,3	4,6	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	3,0	0,0	-0,2	2,7	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	2,4	0,3	1,8	5,4	6,4	5,2	-	-	-	-
EUR	0,5	-2,1	0,3	3,4	4,2	2,4	-	-	-	-
NOK	3,0	-0,8	2,3	5,2	6,0	5,9	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	3,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	1,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	4,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	4,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	3,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	4,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
SEK	4,14	3,24	3,35	1,74	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK										
SEK	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK										
SEK	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	-	-	-	-
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.										
1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.										
Jämförelseindex: JP Morgan EM GBI Diversified Index										
Fondens jämförelseorm 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 Information från fondbotaget.										
För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.										
Fondfakta - kostnader										
Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser										
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10									
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55									
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20									
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10									
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet										
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10									
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55									
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20									
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10									
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10									
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55									
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20									
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10									
Transaktionskostnader, tSEK										
Tillväxtmarknad Obligation A1	3									
Transaktionskostnader i % av omsättningen										
Tillväxtmarknad Obligation A1	0,00									
Förvaltningskostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK										
Tillväxtmarknad Obligation A1	119,37									
Tillväxtmarknad Obligation A9	59,85									
Tillväxtmarknad Obligation A10	21,80									
Tillväxtmarknad Obligation B1	119,39									
Förvaltningskostnad vid månadsparande 100 SEK										
Tillväxtmarknad Obligation A1	7,45									
Tillväxtmarknad Obligation A9	3,73									
Tillväxtmarknad Obligation A10	1,36									
Tillväxtmarknad Obligation B1	7,45									
Fondfakta - övriga nyckeltal										
Omsättningshastighet, ggr										
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,2									
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1	0,0									
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1	0,0									
Risk- och avkastningsmått*										
Total risk % - A1 SEK	8,7						Informationskvot - A1 EUR	0,9		
Total risk % - A1 EUR	7,0						Informationskvot - A1 NOK	1,0		
Total risk % - A1 NOK	10,5						Informationskvot - A9 SEK	1,1		
Total risk % - A9 SEK	8,7						Informationskvot - A9 EUR	1,0		
Total risk % - A9 EUR	7,0						Informationskvot - A10 SEK	1,2		
Total risk % - A10 SEK	8,7						Informationskvot - A10 NOK	1,2		
Total risk % - A10 NOK	10,5						Informationskvot - B1 SEK	0,8		
Total risk % - B1 SEK	8,9						Sharpekvot - A1 SEK	0,7		
Total risk i index % - A1 SEK	10,6						Sharpekvot - A1 EUR	0,2		
Total risk i index % - A1 EUR	8,7						Sharpekvot - A1 NOK	0,7		
Total risk i index % - A1 NOK	12,6						Sharpekvot - A9 SEK	0,8		
Total risk i index % - A9 SEK	10,6						Sharpekvot - A9 EUR	0,3		
Total risk i index % - A9 EUR	8,7						Sharpekvot - A10 SEK	0,8		
Total risk i index % - A10 SEK	10,6						Sharpekvot - A10 NOK	0,8		
Total risk i index % - A10 NOK	12,6						Sharpekvot - B1 SEK	0,6		
Total risk i index % - B1 SEK	10,6						Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2		
Jämförelseindex JP Morgan EM GBI Diversified Index										
Aktiv avkastning % - A1 SEK										
Tillväxtmarknad Obligation A1	4,3						Sharpekvot i index - A9 SEK	0,2		
Aktiv avkastning % - A1 EUR										
Tillväxtmarknad Obligation A1	4,1						Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,3		
Aktiv avkastning % - A1 NOK										
Tillväxtmarknad Obligation A1	4,4						Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2		
Aktiv avkastning % - A9 SEK										
Tillväxtmarknad Obligation A9	4,9						Sharpekvot i index - A10 NOK	0,2		
Aktiv avkastning % - A9 EUR										
Tillväxtmarknad Obligation A9	4,7						Sharpekvot i index - B1 SEK	0,2		
Aktiv avkastning % - A10 SEK										
Tillväxtmarknad Obligation A10	5,3						Duration, år	5,0		
Aktiv avkastning % - A10 NOK										
Tillväxtmarknad Obligation A10	5,3						Spreadexponering % ¹⁾	N/A		
Aktiv avkastning % - B1 SEK										
Tillväxtmarknad Obligation B1	3,7									
Informationskvot - A1 SEK										
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,0									
* Riskiflora är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.										
1) Måttet bedöms inte ge en bra bild av kreditrisken och presenteras därför inte.										
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.										

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

Resultaträkning, tSEK

	2023	2022
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	25 207	1 123
Värdeförändring på övriga derivatinstrument **	-905	-100
Ränteutgifter	25 981	22 244
Utdelningar	21	8
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 315	-2 680
Övriga intäkter	48	127
Summa intäkter och värdeförändring	49 036	20 722
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till fondbolaget	3 166	3 022
Räntekostnader	33	27
Övriga kostnader	3	1
Summa kostnader	3 202	3 050
Årets resultat	45 834	17 672
* Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	42 690	30 396
Realisationsförluster	-15 299	-61 143
Orealiserade vinster/förluster	-2 185	31 869
Summa	25 207	1 123
** Specifikation av värdeförändring		
Realisationsvinster	131	0
Realisationsförluster	-1 077	-100
Orealiserade vinster/förluster	41	-
Summa	-905	-100

Balansräkning, tSEK

	31 dec. 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	362 785	96,5	378 776	93,3
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	286	0,1	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 2)}	363 071	96,6	378 776	93,3
Bankmedel och övriga likvida medel	2 727	0,7	20 041	4,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 823	2,9	7 325	1,8
Summa tillgångar	376 621	100,2	406 142	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	335	0,1	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	335	0,1	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	254	0,1	235	0,1
Summa skulder	589	0,2	235	0,1
Fondförmögenhet ^{Not 1)}	376 032	100,0	405 907	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	134	0,0	-	-
---	-----	-----	---	---

1) Likvida medel 134 tSEK

Förändring av fondförmögenhet, tSEK

	2023	2022
Fondförmögenhet vid periodens början	405 907	462 581
Andelsutgivning ¹⁾	206 876	111 600
Andelsinlösen ¹⁾	-278 989	-182 476
Resultat enligt resultaträkning	45 834	17 672
Utdelning till andelsägarna	-3 596	-3 470
Fondförmögenhet vid periodens slut	376 032	405 907

1) Varav 16 324 tSEK avser interna flyttar mellan andelsklasser

Not 2) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 86,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

Asian Development Bank 2,45% 2027-01-24	6 000	8 473	2,3
Brasilianska staten 0% 2026-01-01	10	17 235	4,6
Brasilianska staten 10% 2027-01-01	7	13 897	3,7
Brasilianska staten 10% 2033-01-01	5	9 702	2,6
CEB 27,5% 2028-03-06	7 000	2 200	0,6
Chilenska staten 4,34% 2042-03-07	200	1 799	0,5
Corp Andina de Fomento 25% 2027-03-22	1 000	309	0,1
EBRD 0,37% 2024-12-22	5 000	12 136	3,2
EBRD 2,75% 2032-04-27	6 000	8 655	2,3
EBRD 30% 2025-08-25	5 000	1 542	0,4
IBRD 6,5% 2030-04-17	50 000	5 938	1,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Mexikanska staten 5,75% 2026-03-05	200	10 976	2,9
Mexikanska staten 7,5% 2033-05-26	200	10 809	2,9
Mexikanska staten 7,75% 2042-11-13	100	5 248	1,4
Mexikanska staten 8,5% 2029-03-01	200	11 627	3,1
Peruanska staten 6,95% 2031-08-12	10 500	29 535	7,9
Polska staten 6% 2033-10-25	4 000	10 869	2,9
Polska staten 2,5 % 2026-07-25	2 000	4 829	1,3
Polska staten 7,5% 2028-07-25	4 500	12 695	3,4
Rumänska staten 4,85% 2026-04-22	4 500	9 812	2,6
Rumänska staten 5% 2029-02-12	5 500	11 646	3,1
Rumänska staten 6,7% 2032-02-25	5 500	12 600	3,4
Sydafrikanska staten 10,5% 2026-12-21	22 500	12 979	3,5
Sydafrikanska staten 8,75% 2048-02-28	25 000	10 148	2,7
Sydafrikanska staten 8,875% 2035-02-28	25 000	11 627	3,1
Sydafrikanska staten 8% 2030-01-31	20 000	10 140	2,7
Tjeckiska staten 1,5% 2040-04-24	15 000	4 827	1,3
Tjeckiska staten 4,9% 2034-04-14	20 000	9 847	2,6
Tjeckiska staten 5,75% 2029-03-29	20 000	9 862	2,6
Tjeckiska staten 6% 2026-02-26	25 000	11 723	3,1
Ungerska staten 1,5% 2026-04-22	200 000	5 252	1,4
Ungerska staten 2,25% 2034-06-22	375 000	7 943	2,1
Ungerska staten 4,5% 2032-05-27	350 000	9 271	2,5
Ungerska staten 6,75% 2028-10-22	350 000	10 587	2,8
		326 738	86,9
Noterade räntebärande värdepapper		326 738	86,9

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
--	-------------------------------	--------------------	----------------

RÄNTETERMINER

US 2YR Note (CBT) Future Mar 2024	20 990	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 9,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

Malaysiska staten 3,582% 2032-07-15	5 000	10 784	2,9
Malaysiska staten 3,882% 2025-03-14	2 500	5 518	1,5
Malaysiska staten 3,899% 2027-11-16	2 500	5 550	1,5
Malaysiska staten 4,762% 2037-04-07	6 000	14 194	3,8
		36 047	9,6

Onoterade räntebärande värdepapper

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

HUF/USD ¹⁾		54	0,0
MXN/USD ²⁾		233	0,1
TRY/CZK ³⁾		-8	0,0
USD/HUF ⁴⁾		0	0,0
USD/MXN ⁵⁾⁶⁾		-205	-0,1
USD/ZAR ⁷⁾		-122	0,0
		-48	0,0
OTC-derivatinstrument		-48	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 363 072 96,6

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde -335 -0,1

Netto, övriga tillgångar och skulder 13 296 3,5

Total summa fondförmögenhet 376 032 100,0

- 1) HUF 71 377/USD -200, motpart J.P. Morgan SE
2) MXN 10 612/USD -600, motpart Svenska Handelsbanken
3) TRY 17 500/CZK -12 867, motpart J.P. Morgan SE
4) USD 200/HUF -69 552, motpart J.P. Morgan SE
5) USD 300/MXN -5 223, motpart J.P. Morgan SE
6) USD 300/MXN -5 342, motpart Citibank Europe
7) USD 400/ZAR -7 559, motpart Svenska Handelsbanken

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
Sydafrikanska staten	11,9	Rumänska staten	9,1
Brasilianska staten	10,9	Ungerska staten	8,8
Mexikanska staten	10,3	Polska staten	7,6
Tjeckiska staten	9,6	EBRD	5,9
Malaysiska staten	9,6		

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

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation

Om hållbarhet i fondens förvaltning

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier (ESG) för att få ett mer komplett beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter.

Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagskrediter vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer bort

På grund av fondens placeringsinriktning har den inte möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag vilket leder till att fonden inte har några investeringar med exponering mot:

- företag/emittenter som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen.
- företag/emittenter involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- företag/emittenter med verksamheten finns inom kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen.
- företag/emittenter som anses agera i strid med internationella normer och konventioner.

Uppföljning sker på daglig basis av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Fonden väljer in

Fonden är aktivt förvaltd och placerar i räntebärande värdepapper som är emitterade eller garanterade av stater i tillväxtmarknader, kommuner, statliga eller kommunala myndigheter på sådana marknader eller av mellanstatliga organ i vilket en eller flera sådana stater är medlemmar.

Hållbarhetsanalys är en integrerad del av portföljförvaltarnas investeringsanalys. Förvaltaren använder en ESG-modell som lyfter fram hållbarhetsrisker på landnivå. Resultatet från denna analys är en bidragande del till positioneringen i fonden.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Portföljförvaltaren beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom ett av fondbolaget framtaget PAI-verktyg där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. För emittenter eller instrument som anses ha höga risker kopplat till PAI hanteras dessa primärt genom exkludering eller aktiv ägarstyrning och påverkan där så är möjligt.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Under 2023 har fonden framförallt placerat likvid i Latinamerika med tyngdpunkten i Brasilien och Mexiko. Fonden har även valt att ha en övertikt i Indonesien.

Fonden väljer bort

Fonden har under referensperioden valt att ha en undervikt mot kinesisk och turkisk exponering men har ökat exponering i mellanstatliga obligationer utgivna i turkisk lira.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Fonden har beaktat relevanta indikatorer och nedan redovisas de indikatorer som analyserats för fonden:

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Värde 2023	% av investeringarna som har datatäckning
1.15 Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet (Kton CO ₂ eq/EURm)	0,47	84,2%
1.16 Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Andel länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar, enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0,00%	84,2%

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 31 december 2023

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

ANNA POSSNE, ordförande
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ), chef Handelsbanken Sverige

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, HELENA KAISER DE CAROLIS

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

Ställföreträdande Verkställande direktör
EMMA VIOTTI

Operativ chef
CARINA ROECK HANSEN

Riskchef
FREDRIK ALHEDEN

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare
STAFFAN RINGVALL

Chefsjurist
FREDRIK KÖSTER

Produktchef
EMMA VIOTTI

Hållbarhetsansvarig
AURORA SAMUELSSON

Compliancechef
MONIKA JENKS

Chef Allokeringförvaltning
JOHANN GUGGI

Chef Passiv förvaltning
CARL-HENRIK LINDBERG

Chef Aktiv förvaltning - Globala aktier
LISA SYNNING

Chef Aktiv förvaltning - Svenska aktier
CHRISTIAN BRUNLID

Chef Aktiv förvaltning - Nordiska aktier
TORE MARKEN

Chef Aktiv förvaltning - Räntebärande
KATARINA PASCHAL

Chef Exekvering
RIKARD ERIKSSON

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 handelsbankenfond.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.

Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB

Handelsbanken Fonder AB:s (fondbolaget) principer för ersättningar till anställda har legat fast under lång tid. Fondbolaget har en låg risktolerans och detta ska avspeglas i synen på ersättningar. Fondbolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Utvecklingen av lön och andra ersättningar varierar över en medarbetares anställningstid i fondbolaget. Kompensationen ska bidra till att fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare samt säkerställa en väl fungerande kompetensutveckling och chefsförsörjning.

Ersättning utgår i form av grundlön, lönetillägg, sedvanliga löneförmåner, tjänstepension, ev. tilldelning inom ramen för resultatandelssystemet Oktogonen samt ev. tilldelning i form av annan rörlig ersättning till vissa grupper av medarbetare. Lön fastställs lokalt i enlighet med Handelsbankskoncernens (koncernen) decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer nämligen; arbetets art och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap för de som har utvecklingsansvar för medarbetare, utbild och efterfrågan på viss kompetens på den regionala arbetsmarknaden och som bärare av Handelsbankens företagskultur.

Rörlig ersättning i fondbolaget består av två delar, dels rörlig ersättning inom ramen för det koncerngemensamma resultatandelssystemet Oktogonen som omfattar samtliga fondbolagets anställda, dels rörlig ersättning utanför detta system som omfattar vissa befattningshavare. Rörlig ersättning utöver Oktogonen tillämpas inom fondbolaget där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och därigenom nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Rörlig ersättning ska tillämpas med stor försiktighet för att inte påverka fondbolagets önskade riskprofil eller medföra att verksamheten är oförenlig med riskprofilerna för fonderna, fondbestämmelserna, de diskretionära mandaten eller de interna och externa regelverk som gäller för förvaltningen. Fondbolagets styrelse fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas av centralstyrelsen i Svenska Handelsbanken AB (publ). Redovisningen av ersättningar i tabellen nedan är baserad på fondbolagets Ersättningspolicy.

Ersättningspolicy

Principerna för fondbolagets ersättningsystem fastställs i en ersättningspolicy som beslutas av fondbolagets styrelse. Fondbolagets ersättningspolicy utgår från den policy som gäller för koncernen men har anpassats till den specifika verksamhet som bedrivs inom fondbolaget. Frågor som rör ersättningspolicy bereds inför beslut i styrelsen av ett för ändamålet särskilt utsett ersättningsutskott inom styrelsen.

Styrelsens ersättningsutskott består av styrelseledamöterna Lars Seiz (utskottsordförande) och Helen Fasth Gillstedt och dess sammansättning och arbete regleras, utöver vad som följer av ersättningspolicy, närmare i styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet har tillgång till den information som utskottet kan vara i behov av för utförande av sin uppgift. Ersättningsutskottet träffas minst tre gånger per år.

Fondbolagets ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Arbetet med att ta fram förslag till ersättningspolicy och den till det arbetet kopplade analysen av risker med rörliga ersättningar har följt det arbete som genomförts inom koncernen och i fondbolaget involverat relevanta representanter från den verkställande ledningen, funktionerna för regel efterlevnad (Compliance) och riskkontroll samt funktionen för personalfrågor. Fondbolagets nuvarande ersättningspolicy bygger på den riskanalys som tagits fram av fondbolagets funktion för riskkontroll.

Verkställande direktör och berörda chefer inom fondbolaget ansvarar för att identifiera, utvärdera och begränsa ersättningsrisker, samt att föreslå utformningen av ersättningsystemet i linje med fondbolagets syn på risker och långsiktighet.

Funktionerna för riskkontroll och Compliance har ansvar för att identifiera, övervaka, analysera och rapportera väsentliga risker med ersättningsystemet. Dessa kontrollfunktioners ansvar och uppgifter kring ersättningsrisker specificeras närmare i styrelsens instruktioner för respektive funktion.

Internrevisionens ansvar och uppgifter kring ersättningsystemet följer av vad som generellt framgår av styrelsens instruktion för internrevisionen.

Rörliga ersättningar

Inom fondbolaget förekommer rörlig ersättning (nedan rörlig ersättning), bortsett från det koncerngemensamma resultatandelssystemet Oktogonen (nedan Oktogonen), endast där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Fondbolagets verkställande ledning, exklusive vissa förvaltningschefer men inklusive medarbetare inom fondbolagets funktion för riskkontroll samt funktionen för regel efterlevnad har bortsett från Oktogonen enbart fast ersättning. Detsamma gäller för medarbetare inom staber och medarbetare inom fondadministrationen. Den enda personalkategori som har rätt till annan rörlig ersättning än Oktogonen är förvaltare och förvaltarassistenter av aktivt förvaltade aktie- och räntefonder. Detta innebär att förvaltare av passiva fonder och allokeringfonder, bortsett från Oktogonen endast har fast ersättning.

De principer för rörlig ersättning som fondbolaget antagit är uppställda i syfte att – utan att påverka fondbolagets förmåga att attrahera och behålla kompetent personal - återspegla fondbolagets risktolerans, motverka överdrivet risktagande och vara förenliga med för fonderna gällande riskprofiler (såsom dessa bestäms i fondbolagets instruktion för riskhantering), fondbestämmelser, diskretionära mandat samt interna och externa regelverk.

Fondbolagets bedömning gällande avsättning och tilldelning av rörlig ersättning till den inom fondbolaget fastställda ersättningspoolen baseras på riskjusterade resultatmätt och såväl nuvarande som framtida risker beaktas vid denna bedömning. Resultatet belastas med kostnader för kapital. Riskerna i verksamheten består framförallt av större marknadsnedgångar, större utflöden ur fonderna och operationella risker i verksamheten.

Vid framtagande av underlag för beslut kring avsättning och tilldelning av rörliga ersättningar belastas fondbolagets resultat med relevanta kostnader för de risker som fondbolaget exponeras emot, inklusive de kostnader för att hålla de extra medel som fondbolaget enligt

lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder behöver för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som bedrivs med stöd av nämnda lag.

Bland annat genom att det resultat som rörliga ersättningar grundar sig på belastas med faktiska kostnader för det kapital som verksamheten kräver, säkerställs att ersättningsnivåer ligger i linje med fondbolagets övergripande mål.

Rörlig ersättning inom fondbolaget baseras på koncernens modell för lönesättning och de lönegrundande faktorerna. Utöver de lönegrundande faktorerna förekommer även verksamhetsspecifika faktorer och särskilt stor vikt läggs vid sunt risktagande, iakttagande av god ordning och regel efterlevnad.

Utvärdering vid tilldelning av rörlig ersättning baseras på fondbolagets och individens resultat och prestation under utvärderingsperioden. Den individuella utvärderingen baseras på finansiella och icke-finansiella kriterier. Beaktande görs av den enskilde individens performance relativt benchmark och jämförbara konkurrenters produkter. Tilldelning kan ske om avsättning till rörlig ersättning har beslutats av fondbolagets styrelse och centralstyrelsen. Personalavdelningen sammanställer en årlig analys där anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på fondbolagets eller en förvaldat fonds riskprofil identifieras (risktagare). Samtliga medarbetare som omfattas av rörlig ersättning bortsett från Oktogonen hamnar under begreppet Risktagare och omfattas av regler kring uppskjutande av ersättning.

Rörlig ersättning består endast av fondandelar. Den ersättningsberättigade erhåller hälften av den rörliga ersättningen i fondandelar i fonder som denne förvaltar (likaviktat om denne förvaltar flera fonder). I de fall förvaltaren förvaltar fonder med begränsningar som gör att förvaltaren inte får investera i fonden t.ex minimum insättningsgräns så erhåller förvaltaren rörlig ersättning i övriga fonder som denne förvaltar. Den andra halvan av den rörliga ersättningen ska bestå av ett antal aktie- och räntefonder som representerar fondförvaltningen totalt.

Parametrarna som ligger till grund för beslut om hur stor andel av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp baseras på riskerna i verksamheten och den rörliga ersättningens storlek. Fondbolaget skjuter upp 40 till 60 procent under minst tre år. Enligt fondbolagets policy får en medarbetare rörliga ersättning inte överstiga 100 procent av den fasta ersättningen. Fastställda regler för uppskjutande av rörlig ersättning gäller för samtliga berörda medarbetare och chefer.

Under uppskjutandeperioden görs årligen en prövning om huruvida ersättningen ska nedjusteras eller bortfalla helt. Bortfall eller nedjustering av uppskjuten rörlig ersättning sker om det visar sig att förluster, ökade risker och kostnader uppstår under uppskjutandeperioden, vilket innefattar exempelvis ett beaktande av medarbetarens regel efterlevnad av externa och interna regelverk. Bortfall eller nedjustering ska också ske om utbetalning bedöms oförvärlig med hänsyn till fondbolagets finansiella situation eller om centralstyrelsen har gett en rekommendation om att bortfall eller nedjustering ska ske.

Såväl uppskjuten rörlig ersättning som den delen av den rörliga ersättningen som inte skjuts upp är föremål för en kvarhållandeperiod om ett år. Under kvarhållandeperioden görs ingen nedsättnings eller bortfallandeprovning. Efter kvarhållandeperiodens utgång övergår äganderätten till andelarna till den ersättningsberättigade.

Särskilt om Oktogonen

Koncernens regler avseende Oktogonen gäller i tillämpliga delar för all personal i fondbolaget. Koncernregelverket innebär att anställd får kontant tilldelning om Handelsbanken haft bättre lönsamhet än snittet för jämförbara konkurrenter på bankens hemmamarknader samt efter centralstyrelsens samlade bedömning avseende bankens utveckling.

För särskilt reglerad personal ska istället för direkt kontant tilldelning följande gälla.

- Verkställande ledning: Hela Oktogonenersättningen för respektive ledningsperson, med undantag för vissa förvaltare, ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.
- För sådan särskilt reglerad personal som omfattas av annan rörlig ersättning (aktiva aktie- och ränteförvaltare) ska för Oktogonentilldelningen tillämpas de regler som gäller annan rörlig ersättning bl.a. reglerna om uppskjutande, kvarhållande, tilldelning i vissa specifika fonder och nedsättning/bortfall.
- Förvaltare av allokeringfonder eller passiva fonder: Hela Oktogonenersättningen för respektive förvaltare ska utgöras av en av Styrelsen i fondbolaget vald allokeringfond. Hela ersättningen ska skjutas upp i fyra år, varunder nedsättning/och bortfallsbedömning ska göras.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt art. 5 Europaparlamentets och Rådets förordning 2019/2088/EU om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (SFDR) ska ett fondbolag ange hur ersättningspolicy är förenligt med kravet på integrering av hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisk avses en miljörörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde. Hållbarhetsrisker beaktas inom ramen för ersättningsystemet främst genom att fondbolaget i sin förvaltning – i enlighet med fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar – löpande beaktar hållbarhetsrisker i förvaltningen och att förvaltarnas prestationer också utvärderas mot index som innefattar hållbarhetskrav. Till detta kommer även den omständigheten att rörlig ersättning till förvaltarna utgörs av fondandelar i fonder som löpande integrerar hållbarhetsrisker i sin förvaltning i enlighet med SFDR. Även inom ramen för de lönegrundande faktorerna tas hållbarhetsrisker i beaktande. Felaktigt hanterade hållbarhetsrisker kan medföra lägre ersättning (såväl fast som rörlig ersättning) eller nedjustering/bortfall av rörlig ersättning.

Ersättning till anställda i Handelsbanken Fonder AB

Nedanstående uppgifter avser verksamhetsår 2023	2023	2022
1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret: <i>Här redovisas uppgifter som avser alla som under någon del av året varit anställd och som fått fast eller rörlig ersättning (antal individer)</i> Total ersättning - varav fast ersättning 132 442 tkr - varav rörlig ersättning 14 590 tkr	128 personer	126 personer
2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetald under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i FFFS 2013:9 1 kap. 9 § andra stycket 34,*	112 931 tkr	98 028 tkr
- verkställande ledning: <i>Här redovisas summan av ersättningar till medlemmar i ledningsgruppen som rapporterar direkt till VD.</i>	27 556kr	28 371 tkr
- anställda i ledande strategiska befattningar: <i>De strategiska befattningshavarna ingår i ledningsgruppen.</i>	3 274 tkr	2 808 tkr
- anställda med ansvar för kontrollfunktioner: <i>Riskchefen ingår i verkställande ledningen</i>	0 tkr	0 tkr
- risktagare: <i>Här redovisas summan av ersättning till de risktagare som inte ingår i kategorierna ovan. I fondbolaget är det alla förvaltare och förvaltarassistenter utom förvaltarcheferna.</i>	71 451 tkr	56 947 tkr
- anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen: <i>Här redovisas anställda som inte sorterar in under någon kategori ovan men som tjänar minst i linje med den lägst betalde i den verkställande ledningen.</i>	10 650 tkr	9 902 tkr
3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats (FFFS 2013:9 och 2013:10): <i>Ersättning och förmåner till anställda regleras av fondbolagets ersättningsregelverk, se ovan under Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB.</i>		
4. Resultatet av de granskningar som avses i FFFS 2013:9 8 a kap. 16 § samt de eventuella avsteg från ersättningspolicyn som har förekommit <i>Compliance och Riskkontroll har granskat tillämpningen av ersättningspolicyn och inte funnit några väsentliga risker eller avsteg i tillämpningen. Regelefterlevanden bedömdes generellt som god.</i>		
* Det sammanlagda ersättningsbeloppet består av utbetalning i både svenska kronor och euro, växlingskurs per 31 december 2023.		

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 närstående värdepappersinstitut – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom närstående 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 sått 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 återinvesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader – From 1 januari 2023 ersätter förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader årlig avgift. Kostnadsmålet 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.

Målet 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 fonder 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 valutan 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 andels-

klasser 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 räntebärande värdepapper som vid förvärs-tillfället hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

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

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

Total avkastning – Redovisar hur värdet av en andel har förändrats under respektive år. Om fonden har betalat utdelning under året,

har man vid beräkning av värdeförändringen räknat som om utdelningen återinvesterats på utdelningsdagen. Årsavkastningen mäts i procent från föregående års bokslutsdag till årsskiftets bokslutsdag. Vid halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

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

Utdelning per andel – Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till fondandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på 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.

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 fondandel.

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

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.

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

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. (Målet kallas även "tracking error".)

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

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.

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

ADR	American Depository Receipt	IR	Inlösenrätt
ADS	American Depository Share	KV	Konvertibel
BTA	Betald teckningsaktie	NVDR	Non Voting Depository Receipt
CB	Callable Bond	Pref	Preferensaktie
ETF	Exchange Traded Fund	SDB	Svenskt depåbevis
f/r	Foreign Registered	TO	Teckningsoption
FRN	Floating Rate Note	TR	Teckningsrätt
GDR	Global Depository Receipt		

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 index). Målet beräknas som halva summan av de absoluta avvikelserna mellan ett värdepappers vikt i fonden och dess vikt i index.

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

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.

VaR är i detta fall parametriskt och beräknat enligt varians-kovariansmetoden. Kovariansmatrisen är given av risk-systemet och uppdateras månadsvis. Sannolikhetsnivån är 95% och horisonten 1 dag.

Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Fonder AB får härmed avge årsberättelse för nedan angivna fonder, som förvaltas av bolaget. Påskrifter avser:

Aktivt förvaltade fonder

Aktiefonder

AstraZeneca Allemansfond	502040-9925
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	515602-9844
Handelsbanken Amerika Tema	802015-0796
Handelsbanken Asien Småbolag	515602-6931
Handelsbanken Asien Tema	802015-0788
Handelsbanken Brasilien Tema	515602-9877
Handelsbanken EMEA Tema	504400-2953
Handelsbanken Europa Selektiv	515602-7004
Handelsbanken Europa Småbolag	504400-5386
Handelsbanken Finland Småbolag	515602-6949
Handelsbanken Global Digital	515603-2608
Handelsbanken Global Impact	515603-2939
Handelsbanken Global Selektiv	515602-9851
Handelsbanken Global Tema	502034-1375
Handelsbanken Hållbar Energi	515602-7012
Handelsbanken Hälsovård Tema	504400-8042
Handelsbanken Japan Tema	802015-0754
Handelsbanken Latinamerika Impact Tema	802017-9407
Handelsbanken Microcap Norden	515602-8556
Handelsbanken Microcap Sverige	515602-8549
Handelsbanken Nanocap Sverige	515603-2269
Handelsbanken Norden Selektiv	515602-7046
Handelsbanken Norden Tema	802015-0804
Handelsbanken Nordiska Småbolag	504400-4173
Handelsbanken Norge Tema	515602-8853
Handelsbanken Svenska Småbolag	504400-1377
Handelsbanken Sverige Selektiv	515602-6998
Handelsbanken Sverige Tema	504400-6624
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema	504400-6178

Alternativa Fonder

Handelsbanken Räntestrategi	515601-9803
Handelsbanken Räntestrategi Plus	515602-7657

Blandfonder

Handelsbanken Aktiv 30	515602-8226
Handelsbanken Aktiv 50	515602-8234
Handelsbanken Aktiv 70	515602-8242
Handelsbanken Aktiv 100	515602-8259
Handelsbanken Kapitalförvaltning 25	515602-8622
Handelsbanken Kapitalförvaltning 50	515602-7038
Handelsbanken Kapitalförvaltning 75	515602-8614
Handelsbanken Multi Asset 15	515602-9026
Handelsbanken Multi Asset 25	515602-6857
Handelsbanken Multi Asset 40	515602-9034
Handelsbanken Multi Asset 50	515601-9977
Handelsbanken Multi Asset 60	515602-9042
Handelsbanken Multi Asset 75	515602-3532
Handelsbanken Multi Asset 100	515601-9985
Handelsbanken Multi Asset 120	515602-9059
Handelsbanken Pension 50 Aktiv	515602-6865
Handelsbanken Pension 60 Aktiv	515602-6873
Handelsbanken Pension 70 Aktiv	515602-6881
Handelsbanken Pension 80 Aktiv	515602-6899
Handelsbanken Pension 90 Aktiv	515602-7665
Handelsbanken Prime Balanced	515603-2848
Handelsbanken Prime Defensiv	515603-2855
Handelsbanken Prime Moderate	515603-2863
Handelsbanken Prime Opportunity	515603-2871
Handelsbanken Prime Potential	515603-2889
Handelsbanken Stiftelsefond	504400-9271

Räntefonder

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund	515602-8085
Handelsbanken Euro Obligation	515602-7053
Handelsbanken Euro Ränta	515602-6980
Handelsbanken Flexibel Ränta	515602-6691
Handelsbanken Företagsobligation	515602-7095
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade	515602-7962
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)	515602-8838
Handelsbanken Hållbar Global Obligation	515603-0008
Handelsbanken Hållbar Global High Yield	515603-2251
Handelsbanken Høyrente	515602-8879
Handelsbanken Institutionell Kortrränta	515602-8580
Handelsbanken Kort Rente Norge	515602-8861
Handelsbanken Kortrränta	515602-9745
Handelsbanken Kortrränta SEK	802014-5614
Handelsbanken Kredit	515603-0339
Handelsbanken Långränta	802014-5630
Handelsbanken Obligasjon	515602-8887
Handelsbanken Räntheavkastning	515602-7020
Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation	515602-9869

Passivt förvaltade fonder

Aktiefonder

Handelsbanken Developed Markets Index Criteria	515603-3069
Handelsbanken Emerging Markets Index	515602-9893
Handelsbanken Europa Index Criteria	504400-8075
Handelsbanken Global Dynamisk Strategi	515602-9737
Handelsbanken Global High Dividend Low Volatility	515603-0636
Handelsbanken Global Index Criteria	515602-9752
Handelsbanken Global Infrastruktur	515603-2996
Handelsbanken Global Momentum	515603-1527
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria	515602-9281
Handelsbanken Norden Index Criteria	515602-9232
Handelsbanken Norge Index Criteria	515602-9778
Handelsbanken Sverige 100 Index Criteria	515602-4530
Handelsbanken Sverige Index Criteria	515602-0355
Handelsbanken USA Index Criteria	515602-4738

Blandfonder

Handelsbanken Auto 25 Criteria	515602-9604
Handelsbanken Auto 50 Criteria	515602-9612
Handelsbanken Auto 75 Criteria	515602-9620
Handelsbanken Auto 100 Criteria	515602-9638
Handelsbanken Pension 40	515602-9679
Handelsbanken Pension 50	515602-9687
Handelsbanken Pension 60	515602-9695
Handelsbanken Pension 70	515602-9703
Handelsbanken Pension 80	515602-9711
Handelsbanken Pension 90	515602-9729

Räntefonder

Handelsbanken Realränta	515602-4282
-------------------------	-------------

Börshandlade fonder

XACT BEAR (ETF)	515602-0017
XACT BEAR 2 (ETF)	515602-3615
XACT BULL (ETF)	515602-0025
XACT BULL 2 (ETF)	515602-3607
XACT Norden (UCITS ETF)	515602-1007
XACT Nordic High Dividend Low Volatility (UCITS ETF)	515602-9000
XACT Obligation (UCITS ETF)	515602-7830
XACT OMXC25 ESG (UCITS ETF)	515602-9067
XACT OMXS30 ESG (UCITS ETF)	504400-7747
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	515602-7848
XACT Sverige (UCITS ETF)	504400-9362

Stockholm den 11 april 2024



Daniel Andersson
ORDFÖRANDE



Malin Björkmo



Helen Fasth Gillstedt



Lars Seiz



Åsa Holtman Öhman



Magdalena Wahlqvist Alveskog
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Våra revisionsberättelser har avgivits den 11/4 2024.

PricewaterhouseCoopers AB



Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, org.nr 515602-9869

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Handelsbanken Fonder AB, organisationsnummer 556418-8851, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen rubrikerna "Om hållbarhet i fondens förvaltning" och "Uppföljning av hållbarhetsarbetet" ('hållbarhetsinformationen').

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen rubrikerna "Om hållbarhet i fondens förvaltning" och "Uppföljning av hållbarhetsarbetet" ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen rubrikerna "Om hållbarhet i fondens förvaltning" och "Uppföljning av hållbarhetsarbetet" och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den 11 april 2024
PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor

[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 investerarens rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad för respektive fond finns på [handelsbankenfonder.se](#).