



# Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema

## Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Asien, Latinamerika, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se [svanen.se/spararen](http://svanen.se/spararen). 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: Solactive ISS ESG Screened Emerging Markets Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

## Portföljen

Fonden steg med 10,7% under första halvåret 2024\*. Jämförelseindex steg med 13,5% under samma period. Fonden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift. En stor del av förklaringen till detta finns att hitta inom finanssektorn där fondens innehav i brasilianska börsoperatören B3 bidrog negativt. Avkastningen påverkades också negativt av stora uppgångar i kinesiska statsägda banker, en sektor där fonden inte har några investeringar i Kina. Fondens exponering mot teknologisektorn, däribland ett flertal asiatiska bolag såsom Taiwan Semiconductor, kinesiska Tencent, indiska Indus Towers och taiwanesiska Mediatek samt koreanska SK Hynix bidrog positivt till avkastningen. Under juni bidrog även sydafrikanska Clicks starkt efter att valresultatet i Sydafrika tryckt upp förväntningarna på ekonomin och därmed utsikterna även för Clicks. Generellt sett utvecklades brasilianska tillgångar svagt under det första halvåret, både på aktie- och valutamarknaden. Denna svaghet berodde delvis på oro över landets politiska utveckling, vilket ledde till stora utflöden från marknaden. Under det gångna halvåret har fonden ökat sin exponering mot halvledarindustrin och den koreanska aktiemarknaden genom att fonden tagit in Samsung Electronics som ett nytt innehav. Även koreanska K-pop (koreansk popmusik) bolaget Hybe har tagits in som nytt innehav. Innehavet i HDFC bank har minskats, liksom innehavet i Bank Rakyat. Samtidigt har fonden helt avyttrat sitt innehav i peruanska InterCorp och tagit en mindre position i turkiska Akbank i portföljen. Sammantaget har fondens exponering mot finanssektorn minskats något till förmån för teknologisektorn.

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

## Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond vilket innebär en högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i tillväxtmarknader, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en

investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser. Fonden har andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser. Fonden investerar i tillväxtmarknader där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara högre, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. 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. En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörelaterade som sociala eller styrningsrelaterade händelser kan härröra från ett bolags egen verksamhet eller händelser som inträffar oberoende av bolaget. Hållbarhetsrisken i fonden mäts och följs upp systematiskt. Risken bedöms som medel och det faktiska måttet presenteras i årsberättelsen.

## Handel med derivatinstrument m.m

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

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

## Information

Efter Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari 2022 togs beslut att sälja av alla ryska innehav. Försäljning av ryska innehav har dock inte varit möjligt då den ryska börsen varit stängd för utländska investerare. Ryska innehav samt ryska rubel (RUB) är för närvarande värderade till nära noll.

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

## Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

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

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

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

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

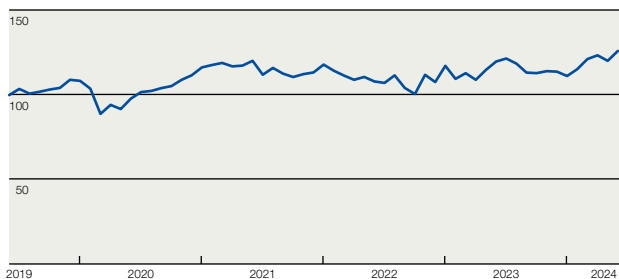
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

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

### Fondens utveckling\*



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

### Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, SEK										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	431,83	389,92	368,81	388,29	382,64	373,45	288,53	315,65	245,07	209,25
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	38,05	35,03	33,17	37,71	38,08	35,54	28,47	32,11	25,58	22,85
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	434,17	392,93	348,69	378,19	398,92	350,56	281,80	315,33	232,20	219,69
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	114,63	103,09	96,73	100,79	98,53	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	39,34	36,08	33,89	38,23	38,29	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	459,90	413,20	386,95	403,32	393,50	380,22	290,84	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	40,52	37,12	34,80	39,17	39,16	36,18	28,70	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	462,39	416,40	365,83	392,82	410,23	356,92	284,06	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	285,42	266,91	261,77	285,94	292,05	297,59	236,01	268,35	216,40	190,51
Fondens totala nettolöde, mnSEK										
	-4 357	351	-736	1 930	660	1 928	-3 836	1 455	3 003	-2 005
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
	17 582	19 828	18 398	20 268	18 117	17 059	11 714	16 491	11 531	7 090
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	15 740	15 981	14 938	15 959	14 594	14 307	9 990	15 090	10 703	6 570
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	55	53	51	65	64	56	58	62	46	7
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	259	443	387	471	321	283	258	534	262	121
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	57	87	155	240	292	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	3	3	3	3	3	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	17	1 911	1 585	2 005	1 557	1 241	519	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	24	23	18	24	17	6	6	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	435	357	321	368	244	228	90	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	144	181	172	253	284	245	119	252	115	336
Antal andelar totalt, tusental										
	41 143	51 322	50 984	53 938	49 639	45 819	40 723	52 385	47 116	34 039
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	36 450	40 986	40 502	41 100	38 141	38 311	34 622	47 807	43 673	31 396
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	1 450	1 504	1 538	1 727	1 687	1 578	2 048	1 943	1 782	328
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	597	1 127	1 110	1 246	806	806	916	1 695	1 127	552
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	493	848	1 602	2 377	2 968	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	72	75	75	78	81	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	36	4 625	4 096	4 971	3 956	3 263	1 785	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	598	621	529	617	433	157	226	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	941	856	878	936	594	638	318	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	505	679	655	886	974	824	503	940	534	1 763
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	10,7	5,7	-5,0	1,5	2,5	29,4	-8,6	28,8	17,1	-8,4
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	8,6	5,6	-12,1	-1,0	7,1	24,8	-11,3	25,5	11,9	-5,2
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	10,5	12,7	-7,8	-5,2	13,8	24,4	-10,6	35,8	5,7	0,4
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	11,2	6,6	-4,0	2,3	-1,5	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	9,1	6,5	-11,4	-0,2	3,4	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	11,3	6,8	-4,1	2,5	3,5	30,7	-7,7	30,1	18,3	-7,5
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	9,2	6,7	-11,2	0,0	8,2	26,1	-10,4	26,8	13,1	-4,3
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	11,0	13,8	-6,9	-4,2	14,9	25,6	-9,7	37,1	6,8	1,4
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	10,7	5,6	-4,9	1,4	2,7	29,4	-8,6	28,8	17,1	-8,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	13,5	7,6	-7,9	6,4	4,9	26,3	-9,9	26,6	20,0	-8,4
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	11,3	7,4	-14,7	3,8	9,7	21,8	-12,6	23,4	14,7	-5,2
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	13,3	14,7	-10,6	-0,6	16,5	21,4	-11,9	33,5	8,3	0,4
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	13,5	7,6	-7,9	6,4	0,6	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	11,3	7,4	-14,7	3,8	5,6	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	13,5	7,6	-7,9	6,4	4,9	26,3	-9,9	26,6	20,0	-8,4
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	11,3	7,4	-14,7	3,8	9,7	21,8	-12,6	23,4	14,7	-5,2
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	13,3	14,7	-10,6	-0,6	16,5	21,4	-11,9	33,5	8,3	0,4
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	13,5	7,6	-7,9	6,4	4,9	26,3	-9,9	26,6	20,0	-8,4
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	2,8	3,5	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	2,8	3,5	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	2,8	3,5	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	2,8	3,4	3,5	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	2,8	3,5	3,5	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	2,8	3,5	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	2,8	3,5	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	2,8	3,5	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	2,8	3,5	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	8,0	0,2	-1,8	2,0	15,2	8,8	8,5	22,8	3,6	6,1
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	4,9	-3,6	-6,7	3,0	15,7	5,2	5,5	18,5	3,0	4,3
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	10,3	1,9	-6,5	3,9	19,0	5,4	10,2	19,8	3,0	11,9
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	8,9	1,1	-0,9	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	5,8	-2,9	-5,9	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	9,1	1,2	-0,8	3,0	16,3	9,9	9,6	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	6,0	-2,7	-5,7	4,0	16,8	6,3	6,6	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	11,4	3,0	-5,6	4,9	20,2	6,5	11,3	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	8,0	0,2	-1,8	2,0	15,3	8,8	8,5	22,8	3,6	6,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	9,4	-0,4	-1,0	5,6	15,1	6,7	6,8	23,3	4,9	4,5
EUR	6,3	-4,3	-5,9	6,7	15,6	3,2	3,9	19,0	4,3	2,7
NOK	11,7	1,3	-5,7	7,6	18,9	3,4	8,4	20,2	4,3	10,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	4,8	6,2	3,2	9,6	12,8	10,3	9,2	11,3	8,8	0,7
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	3,3	4,2	0,7	8,1	10,8	8,1	6,3	8,3	7,3	0,4
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	6,7	6,9	2,0	10,2	12,7	9,9	9,9	14,9	10,7	4,7
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	5,8	7,3	4,2	10,7	14,0	11,4	10,3	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	4,3	5,3	1,7	9,2	11,9	9,1	7,3	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	7,7	7,9	3,1	11,4	13,8	11,0	11,0	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	4,8	6,2	3,2	9,7	12,9	10,3	9,2	11,3	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	6,3	6,9	3,2	10,0	12,7	9,6	8,4	9,8	7,2	-0,4
EUR	4,8	4,9	0,7	8,4	10,6	7,4	5,5	6,8	5,6	-0,7
NOK	8,3	7,6	2,1	10,6	12,5	9,2	9,1	13,3	9,0	3,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	7,6	7,7	7,2	9,2	6,6	7,7	10,1	4,7	4,8	3,9
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	5,3	5,3	4,4	7,7	5,4	7,4	11,0	4,3	4,2	4,2
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	8,6	8,4	8,3	10,5	8,6	9,3	11,2	6,5	5,3	6,1
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	8,7	8,8	8,2	10,3	7,7	8,8	11,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	6,3	6,3	5,5	8,7	6,5	8,5	12,1	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	9,6	9,5	9,3	11,6	9,7	10,4	12,3	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	7,6	7,7	7,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	7,9	7,6	6,4	8,6	5,9	6,6	9,2	4,4	4,8	4,2
EUR	5,6	5,2	3,7	7,0	4,8	6,3	10,1	4,0	4,2	4,5
NOK	8,9	8,3	7,5	9,8	7,9	8,2	10,3	6,2	5,2	6,4
Utdelning per andel, SEK	9,57	9,30	9,76	10,94	11,90	7,08	10,73	8,66	5,72	6,42
Omräkningskurs EUR/SEK	11,35	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16
Omräkningskurs NOK/SEK	0,99	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Sorened Emerging Markets Index NTR

T o m 2016-05-01: MSCI Emerging Markets Net Index

T o m 2019-04-30: MSCI EM Select Global Norms and Criteria

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsdrag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se fondens informationsbroschyr.

För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.

**Fondfakta - kostnader**

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,61
Tillväxtmarknad Tema A9	0,81
Tillväxtmarknad Tema A10	0,61
Tillväxtmarknad Tema B1	1,61
Transaktionskostnader, tSEK	15 774
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,17

**Fondfakta - övriga nyckeltal**

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

**Risk- och avkastningsmått\***

Total risk % - A1 SEK	16,0	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,3
Total risk % - A1 EUR	15,1	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,4
Total risk % - A1 NOK	15,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	16,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	15,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	16,0	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	15,1	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	15,1	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	16,0	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,5	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	15,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	15,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A9 SEK	16,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Total risk i index % - A9 EUR	15,9	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A10 SEK	16,5	Sharpekvot - A9 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 EUR	15,9	Sharpekvot - A9 EUR	0,2
Total risk i index % - A10 NOK	15,5	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - B1 SEK	16,5	Sharpekvot - A10 EUR	0,2
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Emerging Markets Index NTR	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Active Share %	69,6	Sharpekvot - B1 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,5	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,5	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,3	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,2
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4

\* 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 åtagandemetoden

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

## Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	17 070 587	97,1	18 725 360	94,4
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	62	0,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>17 070 587</b>	<b>97,1</b>	<b>18 725 423</b>	<b>94,4</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	448 501	2,6	1 098 320	5,5
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72 425	0,4	39 395	0,2
Övriga tillgångar	12 366	0,1	49 136	0,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 603 879</b>	<b>100,1</b>	<b>19 912 274</b>	<b>100,4</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	22 082	0,1	24 396	0,1
Övriga skulder	-	-	60 104	0,3
<b>Summa skulder</b>	<b>22 082</b>	<b>0,1</b>	<b>84 499</b>	<b>0,4</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>17 581 798</b>	<b>100,0</b>	<b>19 827 775</b>	<b>100,0</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>				
Utlånade finansiella instrument	183 195	1,0	164 755	0,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	201 901	1,1	181 804	0,9

Not 1) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

## Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>BRASILIEN</b>			
B3 Brasil Bolsa Balcao	15 238 335	297 509	1,7
Banco do Brasil	2 463 468	125 454	0,7
Dexco	5 137 082	64 252	0,4
Fleury	2 323 194	66 574	0,4
Itaú Unibanco Holding Pref	4 866 566	300 722	1,7
Klabin	1 931 420	78 952	0,4
Localiza Rent a Car (Rent3)	1 462 698	117 130	0,7
Localiza Rent a Car R	14 779	254	0,0
Rede Dor Sao Lui	1 135 110	58 867	0,3
Telefonica Brasil	1 693 690	146 413	0,8
		<b>1 256 126</b>	<b>7,1</b>
<b>CHILE</b>			
Administradora Americana De Inversiones	5 030 368	10 304	0,1
AFP Habitat	5 254 184	55 825	0,3
Banco Santander Chile	376 744 298	186 825	1,1
		<b>252 955</b>	<b>1,4</b>
<b>FILIPPINERNA</b>			
BDO Unibank	3 684 238	85 345	0,5
Globe Telecom	118 554	44 986	0,3
		<b>130 330</b>	<b>0,7</b>
<b>GREKLAND</b>			
Jumbo	321 436	98 067	0,6
		<b>98 067</b>	<b>0,6</b>
<b>HONGKONG</b>			
AIA Group	3 711 889	266 851	1,5
China Medical System Holdings	6 562 339	58 927	0,3
Hong Kong Exchanges and Clearing	1 260 496	427 786	2,4
NWS Holdings	2 856 059	26 847	0,2
		<b>780 411</b>	<b>4,4</b>
<b>INDIEN</b>			
Apollo Hospitals Enterprise	91 868	72 170	0,4
Bharti Airtel	1 740 200	319 142	1,8
Bharti Airtel PP	123 463	16 352	0,1
Container Corporation Of India	1 744 354	230 926	1,3
HDFC Bank	5 357 287	1 145 615	6,5
HDFC Standard	353 848	26 741	0,2
Hero Motocorp	210 777	149 358	0,8
Hindustan Unilever	1 581 287	496 646	2,8
ICICI Bank	1 423 232	216 828	1,2
Indus Towers	7 690 141	366 536	2,1
Infosys Technologies (INR)	1 087 588	216 405	1,2
Macrotech Developers	193 107	36 874	0,2
Oberoi Realty	1 121 425	251 480	1,4
One 97 Communications	160 724	8 200	0,0
Tata Consultancy Services	1 034 780	513 071	2,9
		<b>4 066 344</b>	<b>23,1</b>
<b>INDONESIEN</b>			
Bank BTN	156 224 839	127 810	0,7
Bank Rakyat Indonesia	140 253 228	417 247	2,4
Telkom Indonesia	34 453 506	69 743	0,4
		<b>614 800</b>	<b>3,5</b>
<b>KINA</b>			
Alibaba Group Holding	996 945	95 336	0,5
Alibaba Group Holding ADR	666 322	508 067	2,9
Autohome	162 000	47 094	0,3
Baidu ADR	83 802	76 749	0,4
Haier Smart Home A	5 221 155	215 966	1,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
JD.com	109 519	15 346	0,1
JD.com ADR	439 507	120 271	0,7
NetEase	365 402	369 864	2,1
Ping An Insurance	4 386 348	210 622	1,2
Sunny Optical Technology Group	1 045 897	68 452	0,4
Tencent	3 211 247	1 622 113	9,2
Xinyi Solar Holdings	20 226 914	107 825	0,6
		<b>3 457 705</b>	<b>19,7</b>
<b>MEXIKO</b>			
America Movil	9 756 930	87 983	0,5
Bolsa Mexicana de Valores	2 722 188	48 842	0,3
Gruma	1 259 745	243 530	1,4
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1 102 130	99 040	0,6
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	23 588	74 821	0,4
Pinfra	740 050	72 546	0,4
		<b>626 762</b>	<b>3,6</b>
<b>PERU</b>			
Credicorp	191 930	327 916	1,9
		<b>327 916</b>	<b>1,9</b>
<b>RYSSLAND</b>			
Moscow Exchange	3 824 120	0	0,0
Phosagro	130 276	0	0,0
PhosAgro Open GDR	2	0	0,0
Sberbank	435 072	0	0,0
		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>SYDAFIKA</b>			
Absa Group	1 382 718	127 066	0,7
Aspen Pharmacare	562 590	76 125	0,4
Clicks Group	3 103 000	619 723	3,5
Johannesburg Stock Exchange	1 389 500	87 638	0,5
Life Healthcare Group	1 702 868	12 691	0,1
Sanlam	4 542 764	213 196	1,2
		<b>1 136 439</b>	<b>6,5</b>
<b>SYDKOREA</b>			
Big Hit Entertainment	30 134	46 947	0,3
Hynix Semiconductor	198 672	361 490	2,1
Leeno Industrial	46 246	83 612	0,5
Samsung Biologics	26 587	148 707	0,8
Samsung Electronics	783 297	491 148	2,8
Samsung SDI	32 786	89 293	0,5
		<b>1 221 197</b>	<b>6,9</b>
<b>TAIWAN</b>			
Delta Electronics	617 029	78 051	0,4
Fubon Financial Holding	5 460 871	141 364	0,8
Mediatek	1 645 932	752 217	4,3
Taiwan Semiconductor	5 630 500	1 775 527	10,1
		<b>2 747 159</b>	<b>15,6</b>
<b>THAILAND</b>			
Airports of Thailand t/r	5 626 678	93 772	0,5
Bangkok Dusit Medical Services	18 741 639	144 677	0,8
Minor International	9 551 295	82 690	0,5
		<b>321 138</b>	<b>1,8</b>
<b>TURKIET</b>			
Akbank	1 606 405	33 237	0,2
		<b>33 237</b>	<b>0,2</b>
<b>Noterade aktier</b>		<b>17 070 587</b>	<b>97,1</b>
<b>Övriga finansiella instrument 0,0</b>			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>RYSSLAND</b>			
PhosAgro Block GDR	2 517	0	0,0
		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Onoterade aktier</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>17 070 587</b>	<b>97,1</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		511 211	2,9
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>17 581 798</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
Alibaba Group	3,4	JD.COM	0,8
Samsung	3,3	Localiza Rent a Car	0,7
Bharti Airtel	1,9		

\* 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 Tema, forts.

**Uppgifter om fondens värdepapperslån**

<b>Volym utlånade värdepapper, tSEK</b>	<b>183 195</b>
---	----------------

<b>Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar</b>	<b>1,1</b>
--	------------

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

Amerikanska staten	39 172
Merck & Co	4 207
Marathon Petroleum	4 009
Chipotle Mexican Grill	4 009
Union Pacific	4 009
Apple	4 009
Nvidia	4 009
Meta Platforms	4 009
Becton Dickinson & Co	4 009
Broadcom	4 009

**De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:**

Barclays Bank	149 217
J.P. Morgan Securities	36 693
UBS, London Branch	15 625
Barclays Capital Securities	366

**Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:**

Aktier	159 741
Obligationer och andra räntebärande instrument	42 159
<b>201 901</b>	

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

**Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:**

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	1 455
En till tre månader	2 216
Tre månader till ett år	467
Mer än ett år	38 022
Obestämmd löptid	159 741
<b>201 901</b>	

**Motparternas hemvist, tSEK**

Storbritannien	201 901
<b>201 901</b>	

**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	1 755
CAD	0
EUR	1 322
GBP	2 654
HKD	1 376
JPY	11 202
NOK	5
USD	183 588
<b>201 901</b>	

**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	201 901
<b>201 901</b>	

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

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

**Uppgifter om avkastning och kostnad:**

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 657 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

**Motparter för värdepappersutlåning under året:**

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

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2024

### Handelsbanken Fonder AB

---

#### Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO

egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT

vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ

strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN

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

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

#### Fondbolagets revisorer

---

Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB, PETER NILSSON

#### Personal och organisation

---

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

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Hållbarhetschef

AURORA SAMUELSSON

Ställföreträdande Verkställande direktör

EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef

EMMA VIOTTI

Operativ chef

CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef

MONIKA JENKS

Riskchef

FREDRIK ALHEDEN

Försäljningschef

STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare

STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning

KATARINA PASCHAL

Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och allokeringförvaltning

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 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 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 intäkterna från värdepapperslånen och de återstående 20% tillfaller värdepapperslåneagenten. Intäktsdelningsavtalet ökar kostnaderna för fonden och ersättningen till värdepapperslåneagenten belastar kostnadsområdet förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

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

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

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

**Index** – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

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

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

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

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

halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Nyckeltal vid riskuppföljning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**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.

## 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

**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](#).