



# Handelsbanken Brasilien Tema

## Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat 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 huvudsak i aktier i små- och medelstora företag i Brasilien som har den övervägande delen av sin verksamhet i Brasilien och som gynnas av tillväxten i landet. Företagens verksamhet ska vara inriktad mot inhemsk efterfrågan. Fonden har därmed valutaexponering mot denna marknad. 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 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 Brazil Small Cap UCITS Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Brazil Large & Mid Cap UCITS NTR (25%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat 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 sjönk med -16,2% under första halvåret 2024\*. Jämförelseindex sjönk med -16,7% under samma period. Fonden utvecklades något starkare än sitt jämförelseindex efter avgifter, vilket främst berodde fondens undervikter i vissa hälsovård- och konsumentaktier som hade det mycket tufft under perioden. Samtidigt har investeringar inom temat infrastruktur varit gynnsamma och bidragit positivt till den relativa avkastningen. På infrastrukturtemat står framförallt investeringen i hamnoperatören Santos Brasil ut som mycket positiv. Bolaget har fortsatt överraska marknaden positivt och den unika positionen med egen ledig kapacitet i den annars fullbelagda hamnen, som är Brasiliens viktigaste, är fortsatt intressant. Inom transporter har även undervikten i flygbolaget Azul varit mycket positiv för den relativa avkastningen. På den negativa sidan står framförallt undervikterna i köttproducenten BRF och positioneringen inom fintech ut. Fonden har varit investerat i XP som är ledande inom sparande och underviktad i NU som expanderar inlåning och utlåning i Brasilien och Mexiko. Högre räntor i Brasilien har gett dålig avkastning i XP medan stark tillväxt i NU gjort att aktien gått starkt. Den svaga utvecklingen av den brasilianska realen beror till stor del av att finanspolitiken bedöms vara för expansiv vilket påverkat valutan negativt samtidigt som räntemarknaden numera prisar räntehöjningar från centralbanken. Till följd av detta har den brasilianska aktiemarknaden präglats av fortsatta utflöden, hög volatilitet som resulterat i negativ avkastning. Under slutet av första halvåret investerade fonden i Direcional, på temat Demografi och växande befolkningsgrupper. Bolaget utvecklar bostäder för låginkomsttagare, ett segment av den brasilianska ekonomin som för närvarande växer starkt. Brasilien har ett stort bostadsunderskott, där många som inte äger sina hem tvingas hyra bostäder till ockerpriser eller bo i slumområden under svåra förhållanden. Regeringen har svarat på detta genom att utöka bostadsprogrammet, vilket inte bara ökar incitamenten för att utveckla bostäder inom programmet, utan även förbättrar låginkomsttagares

köpkraft. Fonden har även investerat i Serena, en av landets ledande producenter av förnybar energi, på temat Miljö och förnyelsebar energi. Majoriteten av energin produceras med hjälp av vindkraft, men företaget har även en liten andel sol- och vattenkraft i sin installerade kapacitet. Förutom den planerade expansionen i Brasilien under de kommande åren, har bolaget även utvidgat sin verksamhet internationellt. Numera är bolaget även verksamt i USA och förväntas fortsätta sin expansion där. Fonden har en tematisk investeringsprocess med huvudteman Demografi, Produktivitet, Miljö och Livsstilar.

\* 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 Brasilien, 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

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds Brazil (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Brasilien (Sverige).

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

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

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

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

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

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

Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de

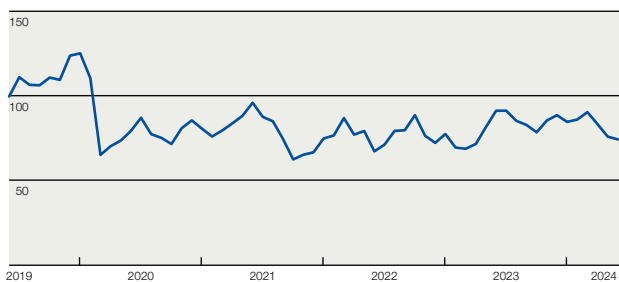
internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

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

### Fondens utveckling\*



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

### Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, SEK										
Brasilien Tema A1 - SEK	85,69	102,19	83,34	76,91	98,67	142,74	93,68	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	7,55	9,18	7,49	7,47	9,82	13,58	9,24	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	86,15	102,98	78,79	74,91	102,87	133,99	91,50	-	-	-
Brasilien Tema A9 - SEK	61,28	72,66	58,07	53,12	67,55	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	7,83	9,48	7,67	7,57	9,87	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	97,55	115,94	85,84	80,85	109,96	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	79,27	97,86	82,59	79,15	105,24	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-130	-149	111	-34	-25	127	-36	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Brasilien Tema A1 - SEK	359	563	599	496	683	980	565	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	339	531	540	447	585	931	530	-	-	-
Brasilien Tema A1 - SEK	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	14	24	33	28	42	32	24	-	-	-
Brasilien Tema A9 - SEK	0	0	14	13	47	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Brasilien Tema A1 - SEK	4 184	5 512	7 258	6 522	7 141	6 866	6 032	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	3 951	5 191	6 482	5 811	5 930	6 521	5 662	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	73	85	107	83	113	106	109	-	-	-
Brasilien Tema A9 - SEK	159	232	422	380	405	239	260	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	0	0	243	244	689	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	0	3	3	3	5	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Brasilien Tema A1 - SEK	-16,2	22,6	8,4	-22,1	-30,9	52,4	-4,9	26,2	57,4	-35,3
Brasilien Tema A1 - EUR	-17,8	22,5	0,3	-23,9	-27,7	47,0	-7,7	23,0	50,5	-33,1
Brasilien Tema A1 - NOK	-16,3	30,7	5,2	-27,2	-23,2	46,4	-7,0	33,1	42,1	-29,1
Brasilien Tema A9 - SEK	-15,7	25,1	9,3	-21,4	-32,5	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	-17,4	23,6	1,2	-23,2	-29,1	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	-15,9	35,1	6,2	-26,5	10,0	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	-16,2	23,1	8,3	-22,2	-30,9	52,4	-4,9	26,2	57,4	-35,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Brasilien Tema A1 - SEK	-16,7	29,2	3,9	-16,4	-29,6	56,1	5,9	24,6	75,5	-36,3
Brasilien Tema A1 - EUR	-18,3	29,0	-3,8	-18,4	-26,4	50,6	2,8	21,4	67,8	-34,1
Brasilien Tema A1 - NOK	-16,9	37,7	0,9	-21,9	-21,8	50,1	3,6	31,3	58,4	-30,1
Brasilien Tema A9 - SEK	-16,7	29,2	3,9	-16,4	-31,4	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	-18,3	29,0	-3,8	-18,4	-28,0	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	-16,9	37,7	0,9	-21,9	17,1	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	-16,7	29,2	3,9	-16,4	-29,6	56,1	5,9	24,6	75,5	-36,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

Brasilien Tema A1 - SEK	3,9	5,6	6,2	5,8	5,3	5,4	5,6	5,1	7,3	6,9
Brasilien Tema A1 - EUR	3,9	5,6	6,2	5,8	5,3	5,4	5,6	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	3,9	5,6	6,2	5,8	5,3	5,4	5,6	-	-	-
Brasilien Tema A9 - SEK	4,2	5,8	6,2	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	3,9	5,6	6,2	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	4,5	6,0	6,2	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	4,0	5,7	6,2	5,8	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Brasilien Tema A1 - SEK	5,1	15,3	-8,1	-26,6	2,6	20,4	9,6	41,0	0,9	-17,9
Brasilien Tema A1 - EUR	2,1	10,9	-12,6	-25,8	3,1	16,5	6,6	36,1	0,3	-19,3
Brasilien Tema A1 - NOK	7,3	17,3	-12,5	-25,2	6,0	16,7	11,3	37,5	0,4	-13,5
Brasilien Tema A9 - SEK	6,7	17,0	-7,3	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	3,0	11,9	-11,9	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	9,7	19,7	-11,6	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	5,3	15,5	-8,2	-26,7	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	6,6	15,9	-6,8	-23,3	4,8	28,6	14,9	47,9	5,8	-18,9
EUR	3,5	11,4	-11,4	-22,5	5,3	24,4	11,7	42,7	5,2	-20,3
NOK	8,8	17,9	-11,2	-21,8	8,3	24,7	16,6	44,2	5,2	-14,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Brasilien Tema A1 - SEK	-5,7	1,8	-3,3	-0,3	14,8	13,3	5,0	1,1	1,3	-12,1
Brasilien Tema A1 - EUR	-7,1	-0,1	-5,6	-1,7	12,7	10,9	2,2	-1,6	-0,1	-12,3
Brasilien Tema A1 - NOK	-4,0	2,4	-4,3	0,3	14,6	12,8	5,7	4,3	3,1	-8,6
Brasilien Tema B1 - SEK	-5,7	1,8	-3,3	-0,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-3,8	4,3	0,2	3,9	20,5	18,2	8,8	2,0	-0,8	-15,7
EUR	-5,2	2,4	-2,2	2,5	18,3	15,7	5,9	-0,8	-2,2	-16,0
NOK	-2,1	5,0	-0,9	4,5	20,4	17,7	9,5	5,2	0,9	-12,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Brasilien Tema A1 - SEK	-0,2	3,3	-1,1	0,5	0,5	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	-2,3	1,0	-3,7	-0,9	-0,6	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	0,7	4,0	-0,1	1,7	2,4	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	-0,1	3,4	-1,1	0,5	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,1	6,5	1,1	1,6	0,8	-	-	-	-	-
EUR	0,9	4,1	-1,5	0,1	-0,3	-	-	-	-	-
NOK	4,0	7,2	2,1	2,7	2,7	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	3,25	2,75	3,31	3,28	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,35	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,99	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.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Brazil Small Cap Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Brazil Large & Mid Cap Index NTR (25%)

T o m 2019-04-30: MSCI Brazil SMD Net

T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Brazil Small & Mid Cap UCITS Index

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

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

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

## Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	275
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07

## 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 förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått\*

Total risk % - A1 SEK	26,6	Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,1
Total risk % - A1 EUR	26,5	Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,5
Total risk % - A1 NOK	24,9	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,8
Total risk % - A9 SEK	26,4	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,3
Total risk % - A9 EUR	26,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	24,6	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	26,6	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	28,4	Informationskvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 EUR	28,1	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	26,2	Informationskvot - A10 NOK	0,2
Total risk i index % - A9 SEK	28,4	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 EUR	28,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - A10 NOK	26,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	28,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,2
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Brazil Small Cap Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Brazil Large & Mid Cap Index NTR (25%)	Sharpekvot - A9 SEK	0,1
Active Share %	69,9	Sharpekvot - A9 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,5	Sharpekvot - A10 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,4	Sharpekvot - B1 SEK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
		Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
		Sharpekvot i index - A9 SEK	0,1
		Sharpekvot i index - A9 EUR	0,0
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,2
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,1

\* 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 Brasilien Tema, forts.

## Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	346 756	96,7	555 638	98,6
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde<sup>Not 1)</sup></b>	<b>346 756</b>	<b>96,7</b>	<b>555 638</b>	<b>98,6</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	7 453	2,1	1 842	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 172	0,6	3 993	0,7
Övriga tillgångar	5 192	1,4	2 688	0,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>361 573</b>	<b>100,9</b>	<b>564 161</b>	<b>100,2</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	544	0,2	897	0,2
Övriga skulder	2 528	0,7	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>3 072</b>	<b>0,9</b>	<b>897</b>	<b>0,2</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>358 502</b>	<b>100,0</b>	<b>563 264</b>	<b>100,0</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>				
Utlånade finansiella instrument	-	-	5 535	1,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-	6 150	1,1

Not 1) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

## Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>BYGGVERKSAMHET</b>			
Cury Construtora e Incorporadora	242 515	9 525	2,7
Direcional Engenharia	35 000	1 774	0,5
Even	637 245	7 958	2,2
		<b>19 258</b>	<b>5,4</b>
<b>FASTIGHETSVERKSAMHET</b>			
Allos	242 887	9 781	2,7
Iguatemi	295 044	11 577	3,2
Log Commercial Properties	131 602	5 859	1,6
		<b>27 216</b>	<b>7,6</b>
<b>FINANS- OCH FÖRSÄKRINGSVERKSAMHET</b>			
B3 Brasil Bolsa Balcão	663 026	12 945	3,6
Banco ABC Brasil Pref	199 660	8 428	2,4
Banco BTG Pactual	17 865	1 053	0,3
Banco do Brasil	86 624	4 411	1,2
Itaúsa	890 406	16 671	4,7
PagSeguro A	59 132	7 321	2,0
XP A	39 375	7 335	2,0
		<b>58 164</b>	<b>16,2</b>
<b>FÖRSÖRJNING AV EL, GAS, VÄRME OCH KYLA</b>			
Copel	84 717	1 339	0,4
Copel Pref	612 218	10 856	3,0
CTEEP	158 166	7 919	2,2
Serena Energia	44 000	739	0,2
VTRM Energia	519 341	12 219	3,4
		<b>33 072</b>	<b>9,2</b>
<b>HANDEL; REPARATION AV MOTORFORDON OCH MOTORCYKLAR</b>			
Arezzo	70 817	6 933	1,9
Lojas Renner	345 785	8 228	2,3
Pet Center Comercio	213 391	1 477	0,4
Raia Drogasil	226 727	11 101	3,1
Sendas Distribuidora	210 209	4 144	1,2
		<b>31 883</b>	<b>8,9</b>
<b>HOTELL- OCH RESTAURANGVERKSAMHET</b>			
Arcos Dorados	124 002	11 819	3,3
		<b>11 819</b>	<b>3,3</b>
<b>INFORMATION- OCH KOMMUNIKATIONSVERKSAMHET</b>			
LWSA	551 821	4 261	1,2
Neogrip	554 350	856	0,2
Totvs	228 710	13 269	3,7
		<b>18 387</b>	<b>5,1</b>
<b>TILLVERKNING</b>			
Dexco	822 068	10 282	2,9
Klabin	312 349	12 768	3,6
Natura & Co Holding	100 040	2 964	0,8
São Martinho	185 352	11 567	3,2
Suzano	42 464	4 616	1,3
WEG	151 144	12 158	3,4
		<b>54 354</b>	<b>15,2</b>
<b>TRANSPORT OCH MAGASINERING</b>			
COR	414 327	9 195	2,6
Rumo	140 883	5 566	1,6
Santos Brasil	717 726	18 679	5,2
		<b>33 440</b>	<b>9,3</b>

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>UTBILDNING</b>			
Cruzeiro do Sul Educacional	757 805	5 418	1,5
Gaec Educação	849 974	5 105	1,4
		<b>10 523</b>	<b>2,9</b>
<b>UTHYRNING, FASTIGHETSSERVICE, RESETJÄNSTER OCH ANDRA STÖDTJÄNSTER</b>			
GPS Participacoes e Empreendimentos	96 300	3 165	0,9
Localiza Rent a Car (Rent3)	126 511	10 131	2,8
Localiza Rent a Car R	1 278	22	0,0
		<b>13 318</b>	<b>3,7</b>
<b>VATTENFÖRSÖRJNING; AVLOPPSRENING, AVFALLSHANTERING OCH SANERING</b>			
Orizon Valorizacao de Residuos	24 072	1 772	0,5
Sabesp	64 473	9 216	2,6
		<b>10 987</b>	<b>3,1</b>
<b>VÅRD OCH OMSORG; SOCIALA TJÄNSTER</b>			
Fleury	393 602	11 279	3,1
Hapvida	576 119	4 207	1,2
Rede Dor Sao Lui	170 638	8 849	2,5
		<b>24 336</b>	<b>6,8</b>
<b>Noterade aktier</b>		<b>346 756</b>	<b>96,7</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>346 756</b>	<b>96,7</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		11 746	3,3
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>358 502</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
Copel	3,4	Localiza Rent a Car	2,8

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

## Uppgifter om fondens värdepapperslån

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.

Löpidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd 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 1 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2024

### Handelsbanken Fonder AB

---

#### Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO

egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT

vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ

strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN

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

#### Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

### Fondbolagets revisorer

---

#### Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB, PETER NILSSON

### Personal och organisation

---

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

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

##### Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

##### Hållbarhetschef

AURORA SAMUELSSON

##### Ställföreträdande Verkställande direktör

EMMA VIOTTI

##### Produktchef tillika kommunikationschef

EMMA VIOTTI

##### Operativ chef

CARINA ROECK HANSEN

##### Compliancechef

MONIKA JENKS

##### Riskchef

FREDRIK ALHEDEN

##### Försäljningschef

STEFAN BLOMÉ

##### Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare

STAFFAN RINGVALL

##### Chef Aktiv förvaltning

KATARINA PASCHAL

##### Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

##### Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning

PÅR SJÖGEMARK

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Ägarstyrning

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

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

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

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

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

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

## Ansvarsfulla investeringar

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

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

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

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

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

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

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

## Utländska källskatter

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

## Mer information

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



# Definitioner

## Fondfakta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Risk** – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små kursvängningar) och 7 för högst risk (risk för stora kursvängningar). 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.

## Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

**ADR** American Depository Receipt  
**ADS** American Depository Share  
**BTA** Betald tekningsaktie  
**CB** Callable Bond  
**ETF** Exchange Traded Fund  
**f/r** Foreign Registered  
**FRN** Floating Rate Note  
**GDR** Global Depository Receipt

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

**VaR** är i detta fall parametriskt och beräknat enligt varians-kovarians-metoden. Kovariansmatrisen är given av risksystemet och uppdateras månadsvis. Sannolikhetsnivån är 95% och horisonten 1 dag.

**IR** Inlösenrätt  
**KV** Konvertibel  
**NVDR** Non Voting Depository Receipt  
**Pref** Preferensaktie  
**SDB** Svenskt depåbevis  
**TO** Teckningsoption  
**TR** Teckningsrätt

[Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan som du hittar på handelsbankenfonder.se.](#)

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

**Om risk**

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Sammanfattning av investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad för respektive fond finns på [handelsbankenfonder.se](#).