

Handelsbanken Euro Ränta

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna av stater och företag i euro. Fondens placeringar har en rating från Standard & Poor's eller Nordic Credit Rating om lägst BBB- eller från Moody's om lägst Baa3, alternativt motsvarigheten därtill samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating. Placeringarna görs så att fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid blir högst ett år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive European 3M Interbank Money Market Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,1% under första halvåret 2024*. Jämförelseindex steg med 2,0% under samma period. Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift tack vare den starkare euron. Första halvåret har varit volatilt. Vid inledning av året hade marknaden prisat in ett stort antal räntesänkningar från respektive centralbank. Makroekonomiska data visade dock på att inflationen fortsatt varit kvar på höga nivåer och således medfört en hel del omprysningar av centralbankspolitiken. Det är först i slutet av halvåret vi sett data som visar på att inflationen är under kontroll samt att centralbankerna har kunnat inleda en sänkingscykel men sannolikt kommer inte lika många sänkningar att ske som man trodde i början av året. Med fortsatt höga räntenivåer och viss tillväxt är förutsättningar för företagsobligationer goda vilket lett till inflöden i dessa typer fonder och tightare kreditspreadar. Emissionsmarknaden har varit mycket aktiv både i den europeiska och nordiska marknaden. Nordiska företagsobligationer emitterat av finansiella institutet är den delen som bidragit mest till utvecklingen i fonden som till exempel den finska banken Aktia Oy. Även Heimstaden Bostad har bidragit stort till fondens utveckling. Fonden har under året minskat ner exponering mot nordiska namn och ökat andelen europeiska emittenter då vi anser att likviditeten är bättre i dessa marknader. Fonden har haft stor andel exponering mot krediter vs stat då vi anser att det finns fortsatt goda förutsättningar för företagsobligationer framöver.

Durationsmässigt har fonden varit något lång jämfört med fondens index. Fonden har även en mindre positionering för brantning av räntekurvan, dvs att de långa räntorna kommer stiga mer än de korta. Mot bakgrund av volatiliteten i räntemarknaden har durationspositionering inte givit den utvecklingen som förväntat men vi kommer bibehålla en lång position jämfört med index framöver dels då vi anser att de geopolitiska riskerna ökat.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond och en placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk, vilket innebär att fondens avkastning påverkas av ränteförändringar. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får uppgå till maximalt 1 år. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Europa, 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 andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörelaterade som sociala eller styrningsrelaterade händelser kan härröra från ett bolags egen verksamhet eller händelser som inträffar oberoende av bolaget. Hållbarhetsrisken i fonden mäts och följs upp systematiskt. Risken bedöms som låg och det faktiska måttet presenteras i årsberättelsen.

Handel med derivatinstrument m.m

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

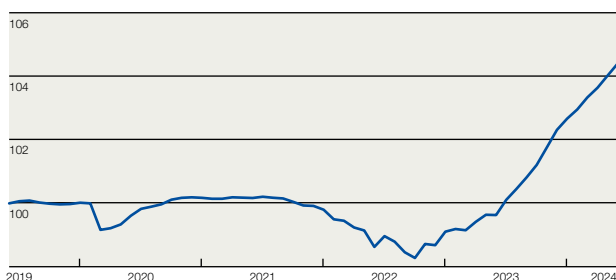
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 50,9%
- Lägst hävstång under räkenskapsåret 4,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 19,6%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Euro Ränta (Finland) lades samman med Handelsbanken Euro Ränta (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. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



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

Handelsbanken Euro Ranta, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsvärde, EUR										
Euro Ranta A1 - SEK	2 315,95	2 225,89	2 144,30	2 010,32	1 967,31	2 052,87	1 975,26	1 925,03	1 883,98	1 803,23
Euro Ranta A1 - EUR	204,05	199,95	192,83	195,25	195,78	195,37	194,90	195,80	196,62	196,90
Euro Ranta A9 - EUR	204,87	200,65	193,32	195,55	195,89	-	-	-	-	-
Euro Ranta A10 - EUR	206,07	201,77	194,30	196,45	196,69	195,98	195,21	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-11	-99	32	80	-71	70	74	-61	-6	39
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	140	148	241	212	133	204	133	59	121	127
Euro Ranta A1 - SEK	260	319	388	142	156	170	145	265	39	39
Euro Ranta A1 - EUR	94	96	145	141	93	138	86	16	95	103
Euro Ranta A9 - EUR	3	5	5	5	7	-	-	-	-	-
Euro Ranta A10 - EUR	20	19	56	53	18	41	23	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	685	741	1 250	1 087	681	1 044	683	301	613	643
Euro Ranta A1 - SEK	112	143	181	71	79	83	73	138	21	21
Euro Ranta A1 - EUR	459	480	750	724	475	706	443	84	482	523
Euro Ranta A9 - EUR	15	23	28	23	34	-	-	-	-	-
Euro Ranta A10 - EUR	99	95	291	268	93	209	120	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Ranta A1 - SEK	4,0	3,8	6,7	2,2	-4,2	3,9	2,6	2,2	4,5	-3,6
Euro Ranta A1 - EUR	2,1	3,7	-1,2	-0,3	0,2	0,2	-0,5	-0,4	-0,1	-0,3
Euro Ranta A9 - EUR	2,1	3,8	-1,1	-0,2	0,3	-	-	-	-	-
Euro Ranta A10 - EUR	2,1	3,8	-1,1	-0,1	0,4	0,4	-0,3	-0,1	0,2	0,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Ranta A1 - SEK	4,0	3,6	8,4	1,9	-4,8	3,3	2,9	2,2	4,4	-3,3
Euro Ranta A1 - EUR	2,0	3,5	0,3	-0,6	-0,4	-0,4	-0,2	-0,4	-0,3	0,0
Euro Ranta A9 - EUR	2,0	3,5	0,3	-0,6	-0,4	-	-	-	-	-
Euro Ranta A10 - EUR	2,0	3,5	0,3	-0,6	-0,4	-0,4	-0,2	-0,4	-0,3	0,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Euro Ranta A1 - SEK	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Euro Ranta A1 - EUR	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Euro Ranta A9 - EUR	0,7	0,8	0,7	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ranta A10 - EUR	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7	0,2	0,2	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Ranta A1 - SEK	5,9	5,2	4,4	-1,0	-0,2	3,3	2,4	3,3	0,4	1,6
Euro Ranta A1 - EUR	2,9	1,2	-0,8	0,0	0,2	-0,1	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2
Euro Ranta A9 - EUR	3,0	1,3	-0,7	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ranta A10 - EUR	3,1	1,3	-0,6	0,1	0,4	0,1	-0,2	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	6,1	6,0	5,1	-1,5	-0,8	3,1	2,6	3,3	0,4	1,8
EUR	3,0	1,9	-0,1	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,1	0,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Ranta A1 - SEK	2,3	2,4	2,2	1,3	1,8	1,9	2,5	2,6	1,7	0,8
Euro Ranta A1 - EUR	0,9	0,5	-0,3	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	0,2	0,5
Euro Ranta A10 - EUR	1,0	0,7	-0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	2,4	2,4	2,2	1,1	1,5	1,8	2,6	2,7	1,6	0,8
EUR	0,9	0,5	-0,2	-0,4	-0,3	-0,2	-0,1	-0,1	0,1	0,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Ranta A1 - SEK	2,5	2,4	2,4	1,5	1,3	0,5	-0,2	-0,5	-	-
Euro Ranta A1 - EUR	0,3	0,1	-0,2	0,0	0,2	0,3	0,7	-0,9	-0,7	-0,5
Euro Ranta A10 - EUR	0,5	0,3	0,0	0,3	0,4	0,6	1,0	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	2,5	2,5	2,5	1,3	1,2	0,4	-0,4	1,3	-	-
EUR	0,4	0,2	-0,2	-0,1	0,1	0,2	0,4	0,9	1,3	1,7
Omräkningskurs EUR/SEK	11,35	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16

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 European 3M Interbank Money Market Index

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 month index

T o m 2019-02-28: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgängsslag, 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	
Euro Ranta A1	0,20
Euro Ranta A9	0,10
Euro Ranta A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Ranta A1	0,20
Euro Ranta A9	0,10
Euro Ranta A10	0,05
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Euro Ranta A1	0,20
Euro Ranta A9	0,10
Euro Ranta A10	0,05
Transaktionskostnader, i EUR	4
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	9,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	7,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	0,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	0,8	Informationskvot - A9 EUR	0,0
Total risk % - A10 EUR	0,8	Informationskvot - A10 EUR	0,0
Total risk i index % - A1 SEK	7,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 EUR	0,4	Sharpekvot - A1 EUR	-0,2
Total risk i index % - A9 EUR	0,4	Sharpekvot - A9 EUR	0,0
Total risk i index % - A10 EUR	0,4	Sharpekvot - A10 EUR	0,0
Jämförelseindex	Solactive European 3M Interbank Money Market Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,1	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,0	Duration, år	0,5
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,0	Spreadexponering %	0,7

* Riskiffrorna 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 Euro Ränta, forts.

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	104 142	74,4	114 712	77,3
Penningmarknadsinstrument	27 774	19,8	30 707	20,7
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	67	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	131 916	94,3	145 486	98,0
Bankmedel och övriga likvida medel	6 922	4,9	1 758	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 115	0,8	1 319	0,9
Summa tillgångar	139 953	100,0	148 563	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	122	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	122	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	0,0	23	0,0
Summa skulder	21	0,0	145	0,1
Fondförmögenhet	139 932	100,0	148 418	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-	175	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	106	0,1	100	0,1

1) Likvida medel 106 tEUR

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 74,4**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Assa Abloy 0,4% 2024-09-16	2 000	1 983	1,4
Länsförsäkringar 4% 2027-01-18	1 500	1 517	1,1
SBAB 4,875% 2026-06-26	2 800	2 822	2,0
Scania 2,25% 2025-06-03	6 000	5 911	4,2
SEB 1,75% 2026-11-11	460	443	0,3
SEB 4% 2026-11-09	1 600	1 610	1,2
SEB FRN 2025-06-13	6 000	6 017	4,3
SKF 1,25% 2025-09-17	2 025	1 964	1,4
Swedbank 3,75% 2025-11-14	1 500	1 501	1,1
Volvo Treasury 0,625% 2025-02-14	2 000	1 962	1,4
Volvo Treasury 3,125% 2026-09-08	3 000	2 975	2,1
Volvo Treasury 3,5% 2025-11-17	646	644	0,5
Volvo Treasury 3,875% 2026-08-29	1 500	1 510	1,1
Volvo Treasury FRN 2025-03-30	2 000	2 004	1,4
	32 861	23,5	

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

ABN AMRO Bank FRN 2025-01-10	2 100	2 103	1,5
Adidas 3% 2025-11-21	1 500	1 488	1,1
Aktia Bank FRN 2025-01-20	6 000	6 013	4,3
Banco Bilbao Viz Arg 1,75% 2025-11-26	3 000	2 922	2,1
Bank of America FRN 2026-09-22	2 000	2 014	1,4
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	4 000	3 878	2,8
BPCE FRN 2026-03-06	2 000	2 000	1,4
Castellum Helsinki 2,00% 2025-03-24	3 000	2 944	2,1
Coca-Cola HBC Finance 2,75% 2025-09-23	3 000	2 967	2,1
Daimler IntFin 3,5% 2026-05-30	1 300	1 304	0,9
Danske Bank 1,375% 2027-02-17	2 000	1 921	1,4
Danske Bank FRN 2025-08-11	3 000	3 003	2,1
Jyske Bank 4,625% 2025-04-11	2 000	2 009	1,4
Medtronic Global 0,25% 2025-07-02	2 000	1 934	1,4
Morgan Stanley US FRN 2027-03-19	2 000	2 005	1,4
Novo Nordisk Finance 3,375% 2026-05	3 500	3 501	2,5
Oma Saastopankki 5% 2024-09-26	4 500	4 498	3,2
Oma Saastopankki FRN 2025-05-19	2 000	1 987	1,4
OP Corporate Bank 0,125% 2024-07-01	925	925	0,7
OP Corporate Bank FRN 2027-03-28	1 000	1 001	0,7
Orsted 3,625% 2026-03-01	1 830	1 833	1,3
S-Pankki FRN 2025-04-04	2 500	2 496	1,8
Societe General 4,25% 2026-09-28	4 000	4 047	2,9
Stora Enso 4% 2026-06-01	1 429	1 433	1,0
Sydbank 4,75% 2025-09-30	2 000	2 003	1,4
Toyota Motor Fin 3,375% 2026-01-13	2 000	1 994	1,4
Vestas Wind Systems 4,125% 2026-06-15	1 250	1 257	0,9
VW Intl Finance 3,125% 2025-03-28	2 700	2 687	1,9
VW Intl Finance 3,875% 2026-03-29	1 600	1 605	1,1
VW Intl Finance 4,125% 2025-11-15	1 500	1 509	1,1
	71 281	50,9	
Noterade räntebärande värdepapper	104 142	74,4	

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

	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bobl Future Sep 2024	-7 068	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 19,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Hexagon DI FC 2024-09-11	5 000	4 958	3,5
Hexagon DI FC 2024-09-16	5 000	4 955	3,5
Sagax DI FC 2024-09-09	5 000	4 960	3,5
Sobi DI FC 2024-08-28	5 000	4 965	3,5
Sobi DI FC 2024-09-12	4 000	3 965	2,8
Certifikat		23 802	17,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
Italienska staten 2024-09-13	4 000	3 972	2,8
Statsskuldsväxlar		3 972	2,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		131 916	94,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		8 016	5,7
Total summa fondförmögenhet		139 932	100,0

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

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Hexagon	7,1	Oma Saastopankki	4,6
Volvo Treasury	6,5	VW International Finance	4,1
Sobi	6,4	Danske Bank	3,5
SEB	5,8	OP Corporate Bank	1,4

* 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.

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2024

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO

egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT

vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ

strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN

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

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB, PETER NILSSON

Personal och organisation

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

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Hållbarhetschef

AURORA SAMUELSSON

Ställföreträdande Verkställande direktör

EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef

EMMA VIOTTI

Operativ chef

CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef

MONIKA JENKS

Riskchef

FREDRIK ALHEDEN

Försäljningschef

STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare

STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning

KATARINA PASCHAL

Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning

PÅR SJÖGEMARK

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

Information från Handelsbanken Fonder AB

Ägarstyrning

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

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

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

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

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

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

Ansvarsfulla investeringar

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

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

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

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

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

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

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

Utländska källskatter

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

Mer information

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

Definitioner

Fondfakta

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

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

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

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

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

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

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

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

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

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

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

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

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

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

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

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

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

Risk – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små 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 terminslänkande instrument avses exponeringsvärdet. Beräknas på rullande 12 månader och ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen. Exempel på transaktionskostnader är courtage och kostnader för derivat.

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

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

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar – År 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](#).