



Handelsbanken Global Infrastruktur

Placeringsinriktning

Fonden förvaltas utifrån en regelbaserad systematisk förvaltningsmodell och har som målsättning att erbjuda exponering mot bolag kopplade till infrastruktur. Infrastruktur avser anläggningar och funktioner som säkrar grundläggande funktioner i ett samhälle och omfattar primärt men ej uteslutande transport, kommunikation, energi, vatten, samhällsförsörjning, bebyggelse och fastighetsstrukturer. Placeringen är global och inte begränsad geografiskt. Placeringarna i fonden väljs ut genom en systematisk förvaltningsmodell. I förvaltningsmodellen tas det hänsyn till bolagens exponering mot temat infrastruktur och andra faktorer såsom likviditet, risk och börsvärde kan påverka urvalet av bolag och bolagens vikt i fonden. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar inte i företag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner rörande till exempel mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption och miljö. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och fonden placerar inte i bolag med verksamhet inom områdena/branscherna krigsmaterial, tobak, alkohol, kommersiell spelverksamhet, cannabis och pornografi på sätt som beskrivs i informationsbroschyren. 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. Användningen av derivatinstrument är dock inte av sådan karaktär att den påverkar fondens risknivå annat än marginellt. Vi jämför fondens utveckling mot Solactive GPR ESG Screened Global Infrastructure Index.

Portföljen

Fonden steg med 0,7% under första halvåret 2025*.

De tre största aktieinnehaven vid halvårsskiftet var Iberdrola, Enel och Vinci. Fonden investerar i bolag kopplade till Infrastruktur inom följande fyra områden med vikter vid halvårsskiftet: Transport 44%, Förnybar Energi och Elnät 32%, Kommunikation 15% samt Rent vatten och avfallshantering 9%. Av fondens tillgångar vid halvårsskiftet var ca 50% placerade i nordamerikanska bolag, 39% i europeiska bolag och 11% i asiatiska bolag.

* 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. Fondens placeringar är koncentrerade till företag verksamma inom infrastruktur, vilket innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad fond som fördelar sina investeringar över flera sektorer. 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 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.

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.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2025 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2025 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2025 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	1,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,7%

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.

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, bolag som berörs av sådana initiativ och eller samarbeten som Fondbolaget anslutit sig till och som Fondbolaget bedömer är prioriterade samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. För impactfonder är målsättningen att Fondbolaget röstar på samtliga stämmor i bolag som dessa fonder investerar i. 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.

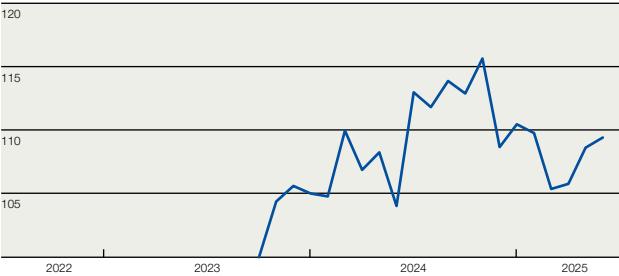
Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns

Handelsbanken Global Infrastruktur, forts.

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 på www.handelsbankenfonder.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, SEK										
Global Infrastruktur A1 - SEK	112,89	112,12	108,95	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - EUR	11,72	11,38	11,37	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - NOK	120,77	116,10	110,61	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - SEK	113,48	112,54	109,03	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - EUR	11,78	11,43	11,38	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - NOK	122,12	117,01	110,78	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur B1 - SEK	103,98	107,82	109,12	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	22	99	255	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	408	384	276	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - SEK	345	331	240	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - EUR	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - NOK	33	25	19	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - SEK	17	17	13	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - EUR	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - NOK	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur B1 - SEK	10	8	0	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	3 614	3 420	2 527	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - SEK	3 057	2 954	2 201	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - EUR	29	25	36	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - NOK	276	214	172	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - SEK	152	152	118	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - EUR	5	4	1	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - NOK	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur B1 - SEK	95	71	0	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Infrastruktur A1 - SEK	0,7	2,9	9,0	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - EUR	3,0	0,1	13,7	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - NOK	4,0	5,0	10,6	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - SEK	0,8	3,2	9,0	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - EUR	3,1	0,4	13,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - NOK	4,4	5,6	10,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur B1 - SEK	0,7	2,9	9,1	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Infrastruktur A1 - SEK	0,6	3,0	9,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - EUR	2,9	0,3	14,9	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A1 - NOK	3,9	5,1	11,4	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - SEK	0,6	3,0	9,8	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - EUR	2,9	0,3	14,9	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur A9 - NOK	3,9	5,1	11,4	-	-	-	-	-	-	-
Global Infrastruktur B1 - SEK	0,6	3,0	9,8	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	4,34	4,38	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,19	11,44	11,13	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,94	0,97	0,99	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive GPR ESG Screened Global Infrastructure Index NTR
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, 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, avser senaste 12 mån

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Infrastruktur A1	0,60
Global Infrastruktur A9	0,30
Global Infrastruktur B1	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Infrastruktur A1	0,60
Global Infrastruktur A9	0,30
Global Infrastruktur B1	0,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Global Infrastruktur A1	0,61
Global Infrastruktur A9	0,31
Global Infrastruktur B1	0,61
Transaktionskostnader, tSEK	137
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,23
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,00
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått*

Jämförelseindex	Solactive GPR ESG Screened Global Infrastructure Index NTR	Active Share % Prognostierad total risk	- 12,3
-----------------	--	--	-----------

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Global Infrastruktur, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	404 092	99,0	380 240	99,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	404 092	99,0	380 240	99,1
Bankmedel och övriga likvida medel	3 132	0,8	3 227	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	663	0,2	564	0,1
Övriga tillgångar	15 530	3,8	-	-
Summa tillgångar	423 417	103,8	384 031	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	189	0,0	191	0,0
Övriga skulder	15 139	3,7	-	-
Summa skulder	15 329	3,8	191	0,0
Fondförmögenhet	408 089	100,0	383 840	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	13 047	3,2	14 106	3,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	14 394	3,5	15 155	3,9
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	209	0,1	213	0,1

1) Likvida medel 209 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 99,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN			
Atlas Arteria	43 826	1 393	0,3
Superloop	17 249	324	0,1
Transurban Group	130 147	11 364	2,8
		13 081	3,2
BELGIEN			
Elia Group	1 562	1 708	0,4
		1 708	0,4
BERMUDA			
Ocean Wilsons	1 694	332	0,1
		332	0,1
DANMARK			
Dong Energy	8 119	3 311	0,8
		3 311	0,8
FRANKRIKE			
Aéroports de Paris	1 202	1 431	0,4
Engie	75 611	16 854	4,1
Eurotunnel	15 876	2 911	0,7
Eutelsat Communications	5 827	242	0,1
Vinci	15 398	21 550	5,3
		42 988	10,5
HONGKONG			
CITIC Telecom Int'l Holdings	141 000	411	0,1
Cosco Shipping Ports	70 000	442	0,1
HKBN	49 000	296	0,1
		1 148	0,3
ITALIEN			
Enav	13 714	602	0,1
Enel	249 294	22 468	5,5
INWIT	15 957	1 853	0,5
Rai Way	8 542	581	0,1
Terna	63 803	6 228	1,5
		31 732	7,8
JAPAN			
Central Japan Railway	39 900	8 508	2,1
East Japan Railway	47 000	9 638	2,4
West Japan Railways	20 200	4 401	1,1
		22 547	5,5
KANADA			
Canadian National Railway	20 203	20 022	4,9
Canadian Pacific Kansas City	27 100	20 476	5,0
Hydro One	13 729	4 705	1,2
		45 204	11,1
LUXEMBURG			
Corp America Airports	1 198	231	0,1
SES	16 811	1 136	0,3
		1 367	0,3
NEDERLÄNDERNA			
Ferrovial	20 505	10 382	2,5
		10 382	2,5
NYA ZEELAND			
Auckland International Airport	77 579	3 476	0,9
Chorus	22 953	1 120	0,3
Port Of Tauranga	22 488	891	0,2
		5 487	1,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
PORTUGAL			
Energias de Portugal	121 434	5 002	1,2
		5 002	1,2
SCHWEIZ			
Flughafen Zuerich N	670	1 813	0,4
		1 813	0,4
SINGAPORE			
Hutchison Port Holdings	271 600	450	0,1
NetLink NBN	170 300	1 121	0,3
		1 572	0,4
SPANIEN			
Aena SME	31 930	8 094	2,0
Cellnex Telecom	24 427	9 004	2,2
EDP Renovaveis	13 338	1 414	0,3
Iberdrola	127 389	23 215	5,7
Redeia	19 416	3 942	1,0
		45 670	11,2
STORBRITANNIEN			
Helios Towers	31 575	501	0,1
Pennon Group	20 225	1 325	0,3
Severn Trent	11 400	4 070	1,0
United Utilities Group	29 432	4 388	1,1
		10 284	2,5
TYSKLAND			
Fraport	1 683	1 204	0,3
		1 204	0,3
USA			
American Sts Water	1 634	1 194	0,3
American Tower	9 021	19 002	4,7
American Water Works	8 339	11 056	2,7
California Water Service Group	2 499	1 083	0,3
Crown Castle	18 299	17 916	4,4
CSX	65 634	20 411	5,0
Edison International	16 052	7 894	1,9
H2O America	1 301	644	0,2
Middlesex Water	759	392	0,1
NextEra Energy	27 429	18 147	4,4
Norfolk Southern	8 389	20 465	5,0
PG & E	93 098	12 368	3,0
SBAC	4 517	10 110	2,5
Union Pacific	8 305	18 211	4,5
Uniti Group	8 891	366	0,1
		159 258	39,0
Noterade aktier		404 092	99,0

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
STOXX EURO ESG-X Future Sep 2025	3 334	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		404 092	99,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 997	1,0
Total summa fondförmögenhet		408 089	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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	13 047
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	3,2
De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska staten	5 036
Amerikanska staten	1 153
Rolls-Royce Holdings	345
Nvidia	324
Renesas Electronics	194
Tencent Holdings	192
Alibaba Group Holding	190
Abbvie	169
Phillips	151
Microsoft	151
De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
Merrill Lynch International	5 024
UBS, London Branch	4 062
J.P. Morgan Securities	3 501
Citigroup Global Markets	1 808

Handelsbanken Global Infrastruktur, forts.

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	8 035
Obligationer och andra räntebärande instrument	6 359
	14 394

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	17
En till tre månader	76
Tre månader till ett år	97
Mer än ett år	6 169
Obestämd löptid	8 035
	14 394

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	14 394
	14 394

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	183
CAD	41
CHF	90
EUR	447
GBP	6 517
HKD	475
JPY	1 711
NZD	1
SEK	161
SGD	0
USD	4 767
	14 394

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	14 394
	14 394

Löptidsprofilen 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 67 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:

-Citigroup Global Markets
 -J.P. Morgan Securities
 -Merrill Lynch International
 -UBS, London Branch

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2025

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

CARL CEDERSCHIÖLD, ordförande
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ)

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

Huvudansvarig revisor
PETER NILSSON
Auktoriserad revisor

VICTORIA MOBERG
Auktoriserad revisor

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

Riskchef
FREDRIK ALHEDEN

Ställföreträdande Verkställande direktör
EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef
EMMA VIOTTI

Operativ chef
CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef
MONIKA JENKS

Chef juridik och hållbarhet
ANNA LARRIS

Försäljningschef
STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare
STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning
KATARINA PASCHAL

Chefsjurist
FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning
PÅR SJÖGEMARK

Hållbarhetschef
AURORA SAMUELSSON

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

Information från Handelsbanken Fonder AB

Ägarstyrning

Handelsbanken Fonder (Fondbolaget) 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 Fondbolagets 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.

Fondbolaget 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 har en materiell påverkan, 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. Fondbolaget 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

Fondbolagets uppfattning är att ett ansvarsfullt agerande är en grundförutsättning för långsiktigt värdeskapande i ett företag. Ansvarsfulla investeringar blir därmed en viktig förutsättning för att uppnå vårt mål att generera god långsiktig avkastning.

Fondbolagets huvudsakliga mål är att skapa finansiell avkastning genom förvaltning som främjar målsättningen med Parisavtalet samt att, givet fondbolagets verksamhet, i så hög utsträckning som möjligt bidra till FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030). Som en betydande investerare har fondbolaget en viktig roll att spela i exempelvis förverkligandet av Parisavtalet, för att driva kapital till investeringar som bidrar till förverkligande av de Globala målen och omställningen till en hållbar utveckling. Det återspeglas i vår strävan mot:

- Nettonoll växthusgasutsläpp från vår samlade investeringsportfölj senast 2040
- Att öka investeringar som bidrar till Agenda 2030

Fondbolaget har genom banken undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och Handelsbanken och fondbolaget står bakom det frivilliga FN-initiativet Global Compact. Fondbolaget har även undertecknat Net Zero Asset Managers Initiative. Dessa initiativ och riktlinjer är tillsammans med fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar vägledande för fondbolagets hållbarhetsarbete. I policyn beskrivs bland annat 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

Redovisnings- och värderingsprinciper

Halvårsredogörelsen 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, Fondbolagets 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.

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

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

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

Andra tekniker och instrument – Med tekniker och instrument för att effektivisera förvaltningen avses följande: Tekniker och instrument är hänförliga till överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som används på ett kostnadseffektivt sätt i syfte att minska risker eller kostnader eller för att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil och gällande riskspridningsregler. Exempel på tekniker och instrument är värdepappersutlåning, avtal om återköp av 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 - Kostnads-måttet 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 kostnads-måttet 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 valutan för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

Kostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som vid årets början hade 10 000 SEK investerade i fonden och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och 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.

Risk – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små kurssvängningar) och 7 för högst risk (risk för stora kurssvängningar). 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 beskriver främst marknadsrisken och valutarisken.

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

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

Utdelning per andel – Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till fondandelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd 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 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, mått 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 Depositary Receipt
ADS American Depositary Share
BTA Betald tekningsaktie
CB Callable Bond
ETF Exchange Traded Fund
f/r Foreign Registered
FRN Floating Rate Note
GDR Global Depositary Receipt

IR Inlösenrätt
KV Konvertibel
NVDR Non Voting Depositary Receipt
PERP Perpetual
PRF 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.