



Handelsbanken Japan Tema

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 aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Japan och 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, Livsstil 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 Japan Index NTR. 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 9,0% under första halvåret 2024*. Jämförelseindex steg med 9,7% under samma period. Fonden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgifter. Under de första fyra månaderna underpresterade fonden jämfört med jämförelseindex och under de senaste två månaderna har fondens utveckling förbättrats avsevärt. Den huvudsakliga bakgrunden till detta kan förklaras av en gradvis förskjutning av stillfaktorrisken på marknaden. Från förra året till de första fyra månaderna i år har hög PE/tillväxt legat i bakvattnet medan värde på stora bolag var den faktor som gav bäst resultat. Detta påverkade fonden negativt, eftersom den tenderar att investera i högkvalitativ tillväxt, men stilen på marknaden har blivit mer gynnsam för fonden mot slutet av halvåret.

Sedan årsskiftet har den japanska aktiemarknaden stigit snabbt och nådde rekordhög nivåer under det första kvartalet. Marknaden drevs på av utländska investerares köp till följd av den förbättrade lönsamheten i de japanska bolagen. Helårsresultaten för 2023 (per den 31 mars) för TSE:s största bolag som offentliggjordes under det andra kvartalet visade på rekordvinster för storbolagen som helhet. Sektorsvis ledde halvledare, IT och andra högteknologiska aktier utvecklingen, drivet av höga tillväxtförväntningar för AI världen över, med bidrag från nya fondmedlemmar som Softbank Group, Disco, Advantest, Tokyo Electron, ULVAC och andra. Kraftbolag och kraftbyggnadsrelaterade aktier låg på plus på grund av förväntningar om ökad global efterfrågan på el från det växande antalet AI-relaterade datacenter. Hitachi, där fonden har den största övervikten i förhållande till index, gav ett betydande bidrag till detta. Finansaktier som Tokio Marine Holdings, Mitsubishi UFJ Financial Group, Japan Exchange Group och Orix utvecklades också betydligt bättre på förväntningar om en räntehöjning från den japanska centralbanken (BOJ). Trots BOJ:s policyförändring försvagades dock yenen ytterligare och exportaktierna, särskilt bilaktierna, steg mer än under föregående år. Detta hade en negativ inverkan på fonden, som är underviktad i bilaktier. Under första halvåret minskade portföljen exponeringen mot högt värderade småbolagsaktier som Shift, och Park 24 med hänsyn till stilrisken. Förutom att matcha investeringsteman och analysera företagets

fundamenta har vi också fokuserat på företag som är aktiva när det gäller avkastning till aktieägarna. De återköp av egna aktier som annonserades under det andra kvartalet var 1,7 gånger större än under samma period förra året, vilket allt annat lika bör ge stöd åt aktiekurserna. Därtill har allt fler bolag höjt sina utdelningsmål eller aviserat nya utdelningspolicys baserade på olika nyckeltal, som till exempel utdelning på eget kapital (oavsett vinststorlek) eller olika typer av progressiva utdelningsprogram. När det gäller specifika aktier köptes Denso, Obayashi, Nomura Real Estate Holdings mer. Vi ser positivt på japanska aktier inför det andra halvåret stött av bättre inhemsk realekonomi och ökat fokus på aktieägarvärden. Fondens fokus finns främst inom tema som Produktivitet (digitalisering av Japan, halvledare, bäst i klassen teknikbolag, IT tjänster) och Demografi (ålderande, sparande).

* 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 Japan, 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 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 miljörörelaterad, 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 miljörörelaterade 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

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

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som

Handelsbanken Japan Tema, forts.

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 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.

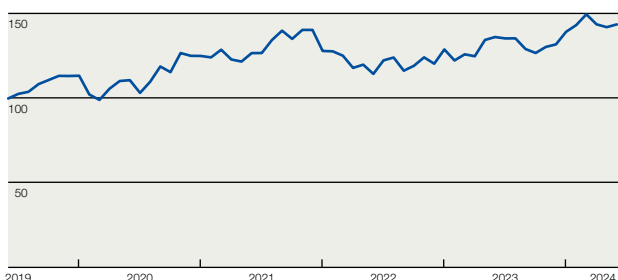
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans

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 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										
Japan Tema A1 - SEK	123,30	113,15	103,36	120,50	107,36	97,12	70,90	82,62	69,42	64,94
Japan Tema A1 - EUR	10,86	10,16	9,29	11,70	10,68	9,24	7,00	8,40	7,24	-
Japan Tema A1 - NOK	123,97	114,02	97,72	117,36	111,93	91,17	69,24	82,54	65,78	-
Japan Tema A9 - SEK	129,47	118,34	107,24	124,02	110,25	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	11,23	10,47	9,49	11,86	10,74	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	131,33	119,91	108,45	125,17	110,41	98,89	71,47	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	11,57	10,77	9,75	12,16	10,99	9,41	7,05	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	132,04	120,84	102,53	121,91	115,11	92,83	69,80	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	117,08	111,44	105,52	127,52	118,69	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	-4 827	162	-2 335	2 947	-51	-224	-500	1 590	713	1 002
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 645	5 951	5 270	8 835	5 219	4 811	3 679	4 770	2 541	1 770
Japan Tema A1 - SEK	705	3 597	3 418	4 333	3 275	3 253	2 590	4 108	2 329	1 770
Japan Tema A1 - EUR	5	8	8	32	22	16	6	32	14	-
Japan Tema A1 - NOK	18	293	245	284	153	122	172	350	76	-
Japan Tema A9 - SEK	6	6	11	21	31	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	0	0	0	1	1	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	13	1 173	926	3 054	1 057	868	701	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	10	11	9	16	7	5	4	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	691	598	381	509	407	323	105	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	46	75	60	116	18	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Japan Tema A1 - SEK	12 951	51 658	50 321	72 108	48 194	49 301	51 794	57 739	36 603	27 255
Japan Tema A1 - EUR	5 716	31 792	33 067	35 957	30 510	33 493	36 526	49 720	33 548	27 255
Japan Tema A1 - NOK	415	812	889	2 711	2 043	1 719	880	3 777	1 903	-
Japan Tema A9 - SEK	142	2 568	2 512	2 417	1 370	1 333	2 479	4 242	1 152	-
Japan Tema A9 - EUR	49	49	100	172	279	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	39	41	37	57	49	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	98	9 779	8 537	24 398	9 577	8 777	9 802	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	863	995	892	1 305	681	497	597	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	5 235	4 951	3 718	4 177	3 536	3 480	1 511	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	393	670	569	913	150	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Japan Tema A1 - SEK	9,0	9,5	-14,2	12,2	10,5	37,0	-14,2	19,0	6,9	16,7
Japan Tema A1 - EUR	6,9	9,4	-20,6	9,5	15,6	32,1	-16,8	16,0	2,2	20,8
Japan Tema A1 - NOK	8,7	16,7	-16,7	4,9	22,8	31,7	-16,1	25,5	-3,5	28,0
Japan Tema A9 - SEK	9,4	10,4	-13,5	12,5	10,3	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	7,3	10,2	-19,9	10,4	15,8	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	9,5	10,6	-13,4	13,4	11,7	38,4	-13,3	20,2	8,0	17,9
Japan Tema A10 - EUR	7,4	10,5	-19,8	10,6	16,8	33,5	-15,9	17,1	3,2	22,0
Japan Tema A10 - NOK	9,3	17,9	-15,9	5,9	24,0	33,0	-15,3	26,7	-2,6	29,2
Japan Tema B1 - SEK	9,0	9,5	-14,3	11,2	10,6	37,0	-14,2	19,0	6,9	16,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Japan Tema A1 - SEK	9,7	15,0	-5,9	11,4	1,7	28,5	-6,5	12,2	10,3	18,0
Japan Tema A1 - EUR	7,6	14,9	-12,8	8,7	6,3	23,9	-9,3	9,4	5,4	22,1
Japan Tema A1 - NOK	9,4	22,6	-8,6	4,1	12,9	23,5	-8,6	18,3	-0,4	29,4
Japan Tema A9 - SEK	9,7	15,0	-5,9	11,4	0,1	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	7,6	14,9	-12,8	8,7	5,2	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	9,7	15,0	-5,9	11,4	1,7	28,5	-6,5	12,2	10,3	18,0
Japan Tema A10 - EUR	7,6	14,9	-12,8	8,7	6,3	23,9	-9,3	9,4	5,4	22,1
Japan Tema A10 - NOK	9,4	22,6	-8,6	4,1	12,9	23,5	-8,6	18,3	-0,4	29,4
Japan Tema B1 - SEK	9,7	15,0	-5,9	11,4	1,7	28,5	-6,5	12,2	10,3	18,0

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Japan Tema A1 - SEK	3,5	5,2	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	5,1	4,8	1,7
Japan Tema A1 - EUR	3,5	5,2	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	5,1	-	-
Japan Tema A1 - NOK	3,5	5,2	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	5,1	-	-
Japan Tema A9 - SEK	3,5	5,2	5,9	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	3,5	5,2	6,0	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	3,5	5,2	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	3,5	5,2	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	3,5	5,2	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	3,5	5,2	5,9	5,0	4,3	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	12,1	-3,1	-1,9	11,4	23,1	8,4	1,1	12,8	11,7	16,0
Japan Tema A1 - EUR	8,9	-6,8	-6,7	12,5	23,6	4,9	-1,7	8,9	11,1	14,1
Japan Tema A1 - NOK	14,4	-1,4	-6,6	13,5	27,1	5,1	2,6	10,0	11,1	22,3
Japan Tema A9 - SEK	13,0	-2,3	-1,4	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	9,8	-6,1	-6,0	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	13,2	-2,1	-0,9	12,5	24,3	9,5	2,1	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	10,0	-5,9	-5,8	13,7	24,8	5,9	-0,8	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	15,6	-0,4	-5,6	14,6	28,4	6,2	3,6	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	12,1	-3,1	-2,3	10,9	23,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	15,4	4,0	2,4	6,4	14,3	9,6	2,4	11,3	14,1	17,5
EUR	12,1	0,1	-2,6	7,5	14,8	6,0	-0,4	7,4	13,4	15,5
NOK	17,8	5,8	-2,5	8,4	18,1	6,2	4,0	8,5	13,5	23,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	7,5	9,8	4,6	11,7	10,6	11,8	8,0	16,0	12,3	8,2
Japan Tema A1 - EUR	6,0	7,8	2,0	10,1	8,5	9,5	5,1	12,8	10,7	7,9
Japan Tema A1 - NOK	9,5	10,5	3,4	12,3	10,4	11,3	8,7	19,6	14,2	12,5
Japan Tema A10 - SEK	8,6	10,9	5,6	12,8	11,7	12,9	9,1	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	7,1	8,8	3,1	11,2	9,6	10,6	6,2	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	10,6	11,6	4,5	13,4	11,5	12,5	9,8	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	7,4	9,6	4,4	11,5	10,6	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	8,7	9,5	5,1	8,8	8,6	11,9	9,8	16,5	14,4	9,2
EUR	7,1	7,5	2,5	7,3	6,6	9,6	6,9	13,4	12,8	8,9
NOK	10,6	10,2	3,9	9,4	8,5	11,4	10,6	20,2	16,4	13,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	9,4	8,9	10,1	12,0	9,4	9,0	5,0	5,1	2,0	0,3
Japan Tema A1 - EUR	7,1	6,4	7,3	10,4	8,2	8,7	5,9	4,7	1,4	0,5
Japan Tema A1 - NOK	10,4	9,6	11,2	13,3	11,4	10,6	6,1	6,9	2,4	2,4
Japan Tema A10 - SEK	10,5	10,0	11,2	13,1	10,5	10,1	6,1	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	8,2	7,5	8,4	11,5	9,3	9,8	7,0	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	11,5	10,7	12,3	14,4	12,6	11,7	7,1	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	9,3	8,8	10,0	11,9	9,4	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,2	9,7	10,6	11,6	8,9	9,6	6,5	5,7	3,4	1,5
EUR	7,8	7,2	7,8	10,0	7,7	9,4	7,4	5,3	2,8	1,8
NOK	11,2	10,4	11,7	12,9	11,0	11,3	7,5	7,5	3,8	3,7
Utdelning per andel, SEK										
Omräkningskurs EUR/SEK	4,32	3,85	3,83	4,14	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	11,35	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-
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 Japan Index

T o m 2017-03-07: MSCI Japan Net

T o m 2019-03-31: MSCI Japan Select Global Norms and Criteria Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsdrag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se fondens informationsbrochyr.

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A9	0,80
Japan Tema A10	0,60
Japan Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A9	0,80
Japan Tema A10	0,60
Japan Tema B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Japan Tema A1	1,61
Japan Tema A9	0,81
Japan Tema A10	0,61
Japan Tema B1	1,61
Transaktionskostnader, i SEK	1 902
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
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	13,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,3
Total risk % - A1 EUR	14,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	12,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	13,5	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	14,3	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	13,5	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	14,3	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	12,4	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	13,5	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,2	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	13,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 NOK	12,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Total risk i index % - A9 SEK	13,2	Sharpekvot - A1 NOK	0,9
Total risk i index % - A9 EUR	13,2	Sharpekvot - A9 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 SEK	13,2	Sharpekvot - A9 EUR	0,5
Total risk i index % - A10 EUR	13,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 NOK	12,1	Sharpekvot - A10 EUR	0,5
Total risk i index % - B1 SEK	13,2	Sharpekvot - A10 NOK	1,0
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Japan Index	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Active Share %	52,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,4	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-2,4	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-2,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-2,2	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-2,1	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-2,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0

* Riskfiffrorna 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 Japan Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 538 357	93,5	5 824 188	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde^{Not 1)}	1 538 357	93,5	5 824 188	97,9
Bankmedel och övriga likvida medel	112 091	6,8	128 383	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	495	0,0	4 462	0,1
Övriga tillgångar	11 273	0,7	-	-
Summa tillgångar	1 662 216	101,1	5 957 033	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 480	0,1	6 405	0,1
Övriga skulder	16 102	1,0	-	-
Summa skulder	17 582	1,1	6 405	0,1
Fondförmögenhet	1 644 634	100,0	5 950 627	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	87 903	5,3	392 364	6,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	95 568	5,8	421 440	7,1

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 93,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BYGGVERKSAMHET			
Nomura Real Estate Holdings	84 000	22 292	1,4
Obayashi	225 187	28 346	1,7
Sekisui House	65 600	15 388	0,9
		66 025	4,0
FINANS- OCH FÖRSÄKRINGSVERKSAMHET			
Japan Exchange Group	104 100	25 714	1,6
Mitsubishi Ufj Financial Group	660 346	75 166	4,6
Orix	197 237	46 123	2,8
Sumitomo Mitsui Financial Group	83 900	59 240	3,6
Tokio Marine	206 100	81 479	5,0
		287 723	17,5
HOTELL- OCH RESTAURANGVERKSAMHET			
Kyoritsu Maintenance	94 560	18 676	1,1
		18 676	1,1
INFORMATION- OCH KOMMUNIKATIONSVERKSAMHET			
Hitachi	411 750	97 614	5,9
Nippon Telegraph & Telephone	4 600 125	45 972	2,8
Nomura Research Institute	30 666	9 127	0,6
NTT Data Group	157 900	24 554	1,5
SoftBank	65 100	44 530	2,7
		221 798	13,5
KULTUR, NÖJE OCH FRITID			
Oriental Land	100 455	29 641	1,8
		29 641	1,8
TILLVERKNING			
Advantest	55 400	23 434	1,4
Amada	140 400	16 425	1,0
Asahi Intecc	89 260	13 254	0,8
Daiifuku	147 416	29 212	1,8
Daiichi Sankyo	122 236	44 454	2,7
Daikin Industries	15 997	23 559	1,4
Denso	147 900	24 323	1,5
Disco	6 600	26 523	1,6
Fanuc	139 307	40 436	2,5
Fujifilm	181 232	44 886	2,7
Hoya	26 753	32 945	2,0
Ibiden	33 875	14 603	0,9
Keyence	12 360	57 408	3,5
Kuraray	59 400	7 233	0,4
Minebea	36 549	7 928	0,5
Nintendo	62 591	35 256	2,1
Nippon Steel & Sumitomo Metal	43 300	9 695	0,6
Panasonic Holdings	158 400	13 734	0,8
Renesas Electronics	62 554	12 392	0,8
Shin-Etsu Chemical	119 300	48 994	3,0
Sony Group	72 245	64 875	3,9
TDK	29 263	19 005	1,2
Terumo	134 196	23 439	1,4
Tokyo Electron	26 600	61 117	3,7
Toyota Industries	17 186	15 348	0,9
Toyota Motor	394 283	85 400	5,2
Ulvac	44 863	31 042	1,9
		826 920	50,3
UTHYRNING, FASTIGHETSSERVICE, RESETJÄNSTER OCH ANDRA STÖDTJÄNSTER			
Recruit	92 723	52 541	3,2
		52 541	3,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
VATTENFÖRSÖRJNING; AVLOPPSRENING, AVFALLSHANTERING OCH SANERING			
Kurita Water Industries	78 037	35 033	2,1
		35 033	2,1
Noterade aktier		1 538 357	93,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 538 357	93,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		106 277	6,5
Total summa fondförmögenhet		1 644 634	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
Toyota Group	6,7

* 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.

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	87 903
---	---------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	5,7
--	------------

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

Amerikanska staten	34 500
Franska staten	10 433
Brittiska staten	6 265
Conocophillips	1 643
Procter & Gamble	1 643
Pepsico	1 643
Oracle	1 643
Nvidia	1 643
Qualcomm	1 643
Sherwin-Williams	1 643

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities	51 378
Barclays Capital Securities	22 087
UBS, London Branch	10 993
Goldman Sachs International	10 053
Citigroup Global Markets	1 056

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	43 844
Obligationer och andra räntebärande instrument	51 724
	95 568

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	656
En till tre månader	1 099
Tre månader till ett år	465
Mer än ett år	49 505
Obestämmd löptid	43 844
	95 568

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	95 568
	95 568

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	1 235
EUR	10 983
GBP	7 525
HKD	968
JPY	8 080
SGD	555
USD	66 222
	95 568

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	95 568
	95 568

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

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

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 378 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

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

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2024

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO

egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT

vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ

strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN

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

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB, PETER NILSSON

Personal och organisation

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

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Hållbarhetschef

AURORA SAMUELSSON

Ställföreträdande Verkställande direktör

EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef

EMMA VIOTTI

Operativ chef

CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef

MONIKA JENKS

Riskchef

FREDRIK ALHEDEN

Försäljningschef

STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare

STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning

KATARINA PASCHAL

Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och 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 förvärs-tillfället hade en återstående löptid av högst 397 dagar. Omsättningshastigheten redovisas som omsatt antal gånger per år och beräknas på rullande 12 månader.

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

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

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

halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

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

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

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

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

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

Övriga finansiella kostnader i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

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

Övriga kostnader i resultaträkningen innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

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

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

Nyckeltal vid riskuppföljning

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

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

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

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

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

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

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

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

Spreadexponering anges för räntefonder, per balansdagen, och är ett mått på kreditrisk. Visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procent av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas. Beräknas som kapitalviktad kredittid, 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](#).