



# Handelsbanken Sverige

## 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 och aktierelaterade instrument huvudsakligen utgivna av företag med säte i Sverige eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige. Fonden har även möjlighet att placera upp till 10% av fondförmögenheten i företag med säte i övriga Europa. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv. 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: SIX Sweden SRI Index GI. 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 9,8% under första halvåret 2024\*. Jämförelseindex steg med 10,5% under samma period. Fonden utvecklades marginellt svagare än sitt jämförelseindex efter avgifter. Bland de innehav som belastat fondens avkastning mest hittar vi Paradox, RVRC och H&M. De största bidragsgivarna utgörs av Electrolux Professional, AFRY och Sweco. Spelbolaget Paradox har haft ett par spelsläpp som inte utvecklats enligt förväntningarna. Klädbolaget RVRC sjönk i kölvattnet av uppdaterade finansiella mål och nedförsäljningar från tidigare storägare. H&Ms aktiekurs har uppvisat hög volatilitet under året och där aktiemarknadens förtroende för bolagets förmåga att leverera högre lönsamhet och tillväxt skiftat flera gånger. Den breda aktiemarknaden (mätt som SIX gross index) inledde första halvåret med en uppgång på knappt 11%. Kursökningarna har generellt inte drivits av uppskrivade vinstförväntningar utan snarare av förväntningar på kraftiga räntesänkningar från centralbankerna och därmed hopp om ökad ekonomisk aktivitet och vinsttillväxt från och med det fjärde kvartalet.

Fondens genomgående tema under perioden har varit exponering mot växande bolag men där marknaden för stunden valt att inte fullt ut uppskatta bolagets potential. Ett bra exempel är konsultbolaget AFRY, vars kurs sjönk med ca 60% från hösten 2021 till hösten 2023, men där konkurrenten Swecos aktie mer eller mindre var oförändrad. Konsekvensen blev att AFRY värderades till mindre än halva Swecos multipel, vilket inte kan motiveras av operationella faktorer utan snarare av börspsykologiska. Katalysatorn i just detta fall blev en bättre än väntad kvartalsrapport i början av året och vid halvårsskiftet hade AFRY stigit med över 40%. Vi tycker att portföljen innehåller flertalet liknande positioner där potentialen är stor bara investerare ändrar synen från ett halvtomt till ett halvfullt glas. Vi tyckte redan i inledningen av året att en del högkvalitativa bolag, framförallt serieförvärvare och vissa verkstadsbolag, är fullvärderade och vi är försiktigt positionerade där. Vi valde därför istället att opportunistiskt positionera oss för en eventuell konjunkturförstärkning via råvarurelaterade bolag då dessa värderingsmässigt inte speglade hopp om förbättrad konjunktur på samma sätt. Nu har osäkerheten i denna återhämtning ökat och vi har därmed avyttrat merparten av dessa

positioner och föredrar istället mindre konjunkturkänsliga aktier, vilket medfört att vi ökat positionerna betydligt i t.ex. Essity, Sobi och Nokia. Förutom nyss nämnda råvarurelaterade bolag, har fonden minskat sitt innehav betydligt i banker, Volvo Car och Getinge. Vi anser att bankerna är lågt värderade, men står samtidigt inför en period av fallande vinster i takt med kommande centralbankssänkningar, Volvo Car har för stunden utmaningar med en svagare elbilsmarknad och hot om importtullar i Europa och Getinge brottas tyvärr fortsatt med kvalitetsproblem.

\* 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 Sverige, 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 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. 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 utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2024 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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

\* Under året har fonden haft en marginell hävstång som uppkommit genom teckningsrätter.

## Information

20 mars 2024, ändrades fondbestämmelserna och i samband med det bytte fonden namn från Handelsbanken Sverige Tema till Handelsbanken Sverige.

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

## Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på 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,

Handelsbanken Sverige, forts.

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.

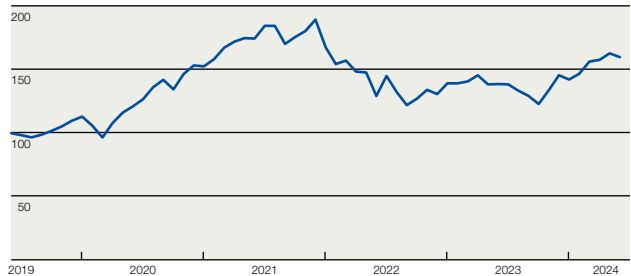
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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										
Sverige A1 - SEK	3 459,90	3 151,08	2 829,14	4 099,99	3 317,91	2 375,26	1 707,13	1 851,47	1 716,07	1 618,57
Sverige A9 - SEK	140,78	127,90	114,26	164,76	133,49	-	-	-	-	-
Sverige A10 - SEK	3 571,26	3 244,37	2 898,03	4 178,68	3 364,71	2 396,73	1 713,97	-	-	-
Sverige B1 - SEK	124,85	118,36	110,67	166,81	143,47	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoutlöde, mnSEK	-800	-1 823	-3 616	1 841	2 590	-590	-406	-759	-1 255	-690
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	15 028	14 461	14 733	26 048	19 435	11 786	8 825	9 960	9 950	10 593
Sverige A1 - SEK	14 952	14 335	14 215	25 019	18 489	11 779	8 810	9 960	9 950	10 593
Sverige A9 - SEK	74	115	263	659	555	-	-	-	-	-
Sverige A10 - SEK	0	0	0	0	38	7	15	-	-	-
Sverige B1 - SEK	2	10	256	370	352	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	4 863	5 539	9 637	12 323	12 199	4 962	5 170	5 380	5 798	6 545
Sverige A1 - SEK	4 322	4 549	5 024	6 102	5 573	4 959	5 161	5 380	5 798	6 545
Sverige A9 - SEK	524	902	2 303	4 002	4 161	-	-	-	-	-
Sverige A10 - SEK	0	0	0	0	11	3	9	-	-	-
Sverige B1 - SEK	18	88	2 309	2 218	2 454	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige A1 - SEK	9,8	11,4	-31,0	23,6	39,7	39,1	-7,8	7,9	6,0	10,8
Sverige A9 - SEK	10,1	11,9	-30,7	23,4	33,5	-	-	-	-	-
Sverige A10 - SEK	10,1	12,0	-30,6	24,2	40,4	39,8	-7,3	8,4	6,6	11,4
Sverige B1 - SEK	9,8	11,3	-31,0	21,1	39,7	39,1	-7,8	7,9	6,0	10,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige A1 - SEK	10,5	19,5	-24,6	39,1	13,8	35,1	-4,4	7,6	9,3	10,5
Sverige A9 - SEK	10,5	19,5	-24,6	39,1	10,3	-	-	-	-	-
Sverige A10 - SEK	10,5	19,5	-24,6	39,1	13,8	35,1	-4,4	7,6	9,3	10,5
Sverige B1 - SEK	10,5	19,5	-24,6	39,1	13,8	35,1	-4,4	7,6	9,3	10,5
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Sverige A1 - SEK	3,6	3,7	3,6	7,3	6,1	5,3	4,8	1,8	1,5	1,1
Sverige A9 - SEK	3,6	3,7	3,7	-	-	-	-	-	-	-
Sverige A10 - SEK	3,6	3,7	3,6	7,3	6,1	5,3	4,8	-	-	-
Sverige B1 - SEK	3,6	3,7	4,1	7,8	6,1	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige A1 - SEK	11,2	-12,3	-7,7	31,4	39,4	13,3	-0,3	7,0	8,4	13,6
Sverige A9 - SEK	11,8	-11,9	-7,5	-	-	-	-	-	-	-
Sverige A10 - SEK	11,8	-11,9	-7,2	32,0	40,1	13,8	0,2	-	-	-
Sverige B1 - SEK	11,2	-12,3	-8,5	30,1	39,4	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	18,9	-5,1	2,4	25,8	24,0	13,6	1,4	8,4	9,9	13,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige A1 - SEK	9,9	13,0	8,8	19,0	15,4	10,2	6,4	13,2	14,8	9,9
Sverige A10 - SEK	10,4	13,6	9,4	19,6	16,0	10,8	7,0	-	-	-
Sverige B1 - SEK	9,4	12,6	8,4	18,6	15,4	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	12,0	14,0	9,0	17,1	11,6	10,9	7,6	14,0	15,9	10,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige A1 - SEK	9,6	9,6	11,0	16,9	12,6	11,5	12,5	8,0	7,1	8,9
Sverige A10 - SEK	10,2	10,2	11,6	17,6	13,4	12,3	13,4	-	-	-
Sverige B1 - SEK	9,4	9,4	10,8	16,2	12,0	-	-	-	-	-

Handelsbanken Sverige, forts.

Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	10,8	10,7	11,5	16,5	11,1	12,3	13,7	8,7	7,7	9,3
Utdelning per andel, SEK	4,85	4,45	5,17	6,10	-	-	-	-	-	-

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: SIX Sweden SRI Index

T o m 2016-05-01: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

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

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige A1	1,00
Sverige A9	0,50
Sverige A10	0,50
Sverige B1	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige A1	1,00
Sverige A9	0,50
Sverige A10	0,50
Sverige B1	1,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Sverige A1	1,01
Sverige A9	0,51
Sverige A10	0,51
Sverige B1	1,01
Transaktionskostnader, tSEK	3 233
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	21,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

## Risk- och avkastningsmått \*

Total risk % - A1 SEK	18,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-7,7
Total risk % - A9 SEK	18,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	18,5	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	18,5	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	18,1	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 SEK	18,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 SEK	18,1	Sharpekvot - A9 SEK	0,5
Total risk i index % - B1 SEK	18,1	Sharpekvot - A10 SEK	0,5
Jämförelseindex	SIX Sweden SRI Index	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Active Share %	47,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-7,7	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-7,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-7,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9

\* Riskstörorna 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

## Balansräkning, tSEK

	30 juni 2024	% av fondförm.	31 dec. 2023	% av fondförm.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Överlåtbara värdepapper	14 525 132	96,7	13 696 732	94,7
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>14 525 132</b>	<b>96,7</b>	<b>13 696 732</b>	<b>94,7</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	590 761	3,9	719 221	5,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	65	0,0	107	0,0
Övriga tillgångar	-	-	56 538	0,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 115 957</b>	<b>100,6</b>	<b>14 472 598</b>	<b>100,1</b>
<b>SKULDER</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 470	0,1	11 971	0,1
Övriga skulder	75 144	0,5	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>87 614</b>	<b>0,6</b>	<b>11 971</b>	<b>0,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>15 028 343</b>	<b>100,0</b>	<b>14 460 628</b>	<b>100,0</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>				
Utlånade finansiella instrument	375 622	2,5	167 097	1,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	409 940	2,7	173 483	1,2

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 **92,7**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>BYGGVERKSAMHET</b>			
Bravida	1 100 000	86 460	0,6
JM	700 000	138 670	0,9
Skanska B	1 050 000	200 340	1,3
		<b>425 470</b>	<b>2,8</b>
<b>FASTIGHETSVERKSAMHET</b>			
Castellum	1 300 000	168 220	1,1
Fastighets AB Balder	2 800 000	203 336	1,4
Sagax B	700 000	189 840	1,3
		<b>561 396</b>	<b>3,7</b>
<b>FINANS- OCH FÖRSÄKRINGSVERKSAMHET</b>			
EQT	1 200 000	375 840	2,5
Handelsbanken A	3 100 000	312 945	2,1
Investor B	5 100 000	1 480 020	9,8
RVRC	2 600 000	118 820	0,8
Sampo SDB	170 000	77 350	0,5
SEB A	3 300 000	516 450	3,4
Swedbank A	1 900 000	414 390	2,8
		<b>3 295 815</b>	<b>21,9</b>
<b>HANDEL; REPARATION AV MOTORFORDON OCH MOTORCYKLAR</b>			
Addtech B	425 000	111 945	0,7
Hennes & Mauritz B	4 250 000	712 513	4,7
Rusta	1 750 000	136 500	0,9
Synsam Group	1 500 000	79 050	0,5
		<b>1 040 008</b>	<b>6,9</b>
<b>INFORMATION- OCH KOMMUNIKATIONSVERKSAMHET</b>			
Modern Times Group MTG B	2 200 000	187 880	1,3
Stilfront Group	8 300 000	82 627	0,5
Truecaller B	7 500 000	266 100	1,8
		<b>536 607</b>	<b>3,6</b>
<b>TILLVERKNING</b>			
AarhusKarshamn	350 000	108 710	0,7
ABB	375 000	220 500	1,5
Alfa Laval	300 000	139 230	0,9
AstraZeneca	350 000	581 350	3,9
Atlas Copco B	8 300 000	1 420 545	9,5
Beijer Ref B	925 000	151 238	1,0
Biotage	600 000	97 860	0,7
Bonesupport	280 000	73 640	0,5
Electrolux Professional	3 500 000	246 400	1,6
Engcon Holding B	350 000	30 380	0,2
Epiroc B	1 250 000	242 250	1,6
Ericsson B	8 300 000	546 140	3,6
Essity B	1 450 000	393 530	2,6
Getinge B	350 000	63 018	0,4
Hexagon B	4 500 000	538 425	3,6
Husqvarna B	1 600 000	135 904	0,9
Industrade	200 000	54 320	0,4
Lagercrantz Group	500 000	86 100	0,6
Lifco B	300 000	87 300	0,6
Mips	300 000	124 500	0,8
Mycronic	250 000	102 150	0,7
NIBE Industrier B	4 500 000	202 230	1,3
Nokia SEK	2 500 000	100 988	0,7
Sandvik	1 000 000	212 400	1,4
SCA B	600 000	93 930	0,6
Sobi	400 000	113 440	0,8
Thule Group	500 000	139 000	0,9
Troax Group A	100 000	23 700	0,2
Volvo B	2 850 000	772 635	5,1
		<b>7 101 812</b>	<b>47,3</b>
<b>UTHYRNING, FASTIGHETSSERVICE, RESETJÄNSTER OCH ANDRA STÖDJÄNSTER</b>			
Assa Abloy B	1 250 000	374 500	2,5
		<b>374 500</b>	<b>2,5</b>
<b>VERKSAMHET INOM JURIDIK, EKONOMI, VETENSKAP OCH TEKNIK</b>			
AFRY	1 000 000	190 000	1,3
BTS Group	325 000	102 700	0,7
Sdiptech	450 000	145 350	1,0
Sweco B	1 050 000	152 670	1,0
		<b>590 720</b>	<b>3,9</b>
<b>Noterade aktier</b>		<b>13 926 327</b>	<b>92,7</b>

Handelsbanken Sverige, forts.

**Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten**

4,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE AKTIER</b>			
<b>INFORMATIONSS- OCH KOMMUNIKATIONSVERKSAMHET</b>			
Paradox Interactive	650 000	92 300	0,6
		<b>92 300</b>	<b>0,6</b>
<b>UTHYRNING, FASTIGHETSSERVICE, RESETJÄNSTER OCH ANDRA STÖDTJÄNSTER</b>			
Yubico	300 000	67 950	0,5
		<b>67 950</b>	<b>0,5</b>
<b>VERKSAMHET INOM JURIDIK, EKONOMI, VETENSKAP OCH TEKNIK</b>			
Surgical Science Sweden	650 000	81 315	0,5
Vimian Group	10 400 000	357 240	2,4
		<b>438 555</b>	<b>2,9</b>
<b>Noterade aktier</b>		<b>598 805</b>	<b>4,0</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>14 525 132</b>	<b>96,7</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder		503 211	3,3
<b>Total summa fondförmögenhet</b>		<b>15 028 343</b>	<b>100,0</b>

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

**Uppgifter om fondens värdepapperslån**

**Volym utlånade värdepapper, tSEK** 375 622

**Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar** 2,6

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

Amerikanska staten	122 672
Franska staten	33 059
Tyska staten	24 841
Brittiska staten	14 117
Nvidia	9 086
Apple	8 324
Conocophillips	8 301
Procter & Gamble	8 301
Pepsico	8 301
Oracle	8 301

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

J.P. Morgan Securities	167 020
Goldman Sachs International	76 347
Merrill Lynch International	55 468
Barclays Capital Securities	52 420
SEB	36 955
Handelsbanken	19 303
Morgan Stanley & Co. International	1 356
BNP Paribas Financial Markets	1 073

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

Obligationer och andra räntebärande instrument	200 730
Aktier	209 210
	<b>409 940</b>

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

**Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:**

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	59
En till tre månader	571
Tre månader till ett år	3 851
Mer än ett år	196 249
Obestämd löptid	209 210
	<b>409 940</b>

**Motparternas hemvist, tSEK**

Frankrike	1 073
Storbritannien	352 610
Sverige	56 258
	<b>409 940</b>

**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	149
CHF	246
DKK	223
EUR	66 099
GBP	38 278
JPY	1 304
NZD	4
SEK	8
SGD	2 803
USD	300 827
	<b>409 940</b>

**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	409 940
	<b>409 940</b>

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 408 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 Capital Securities
- BNP Paribas Financial Markets
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- Handelsbanken
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- 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](http://www.handelsbanken.se/sv/om-oss/svenska-dotterbolag/handelsbanken-fonder/vart-arbete)

## Ansvarsfulla investeringar

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

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

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

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

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

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

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

## Utländska källskatter

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

## Mer information

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

# Definitioner

## Fondfakta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

**Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader** – From 1 januari 2023 ersätter förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader årlig avgift. 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 kursvägningar) och 7 för högst risk (risk för stora kursvägningar). Klassificeringen grundas på standardavvikelsen (volatiliteten) för fonden beräknad utifrån andelsvärdena under en femårsperiod. Om fem års historik saknas används standardavvikelsen på relevant jämförelseindex eller annan jämförelsenorm. Risken beskrivs främst marknadsrisken och valutarisken.

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

halvårsredogörelse redovisas avkastningen för första halvåret innevarande år.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Nyckeltal vid riskuppföljning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 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](#).