



# Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation

## Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar huvudsakligen i räntebärande instrument som är emitterade eller garanterade av stater på tillväxtmarknader, främst Latinamerika, Asien, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum. Placeringar sker till största delen i lokal valuta, vilket innebär en valutarisk men även en högre avkastningspotential. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument med en rating från Standard & Poor's eller Nordic Credit Rating om lägst B- eller Moody's om lägst B3 med den begränsningen att de samlade innehaven i fonden inte får ha en lägre snittrating än BB- från Standard & Poor's eller Nordic Credit Rating, eller Ba3 från Moody's. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två till åtta år. Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagsobligationer vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade. 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: JP Morgan EM GBI Diversified Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

## Portföljen

Fonden steg med 1,2% under första halvåret 2024\*. Jämförelseindex steg med 2,2% under samma period. Fonden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket bland annat berodde på fondens exponering mot valutor, där exempelvis ett antal latinamerikanska valutor försvagades under första halvåret där fonden låg något överviktad. Exponering i Östeuropa bidrog också negativt till relativavkastningen, då fonden varit underviktad bland annat rumänska Leu som haft en positiv avkastning. Fondens bidrag från ett antal positioner i amerikanska ränteterminer har vid halvårsskiftet påverkat avkastningen svagt negativt. Fondens bästa bidragsgivare i relativa termer under året har varit positionen mot indiska Rupier via mellanstatsobligationer. Längre räntor i Indien har fallit och valutan har stärkts efter stora inflöden till indiska obligationer och aktier, och denna position har fonden haft mot större undervikter i främst Kina men även Malaysia. Globala räntor har generellt sett haft ett volatilt halvår med kärninflation som varit trögriktig mot inflationsmål och relativt stark ekonomisk data. Fonden valde därför öka positionerna under andra kvartalet i Turkiet, som senaste tiden varit relativt okänslig för globala ränterörelser. Denna position har bidragit positivt under året. Det har även varit val i flertalet stora länder vilket skapat stora rörelser. Ett sådant är Mexiko, där fonden låg överviktad in i valet, men på grund av stark valutgång för sittande Morenopartiet, vilket medförde oro för konstitutionella förändringar, tappade fonden på den snabba försvagningen av mexikanska peson. Portföljen har marginellt kort duration i snitt under första halvåret, men ligger vid halvårsskiftet helt neutral ränterisk. De stora förändringarna som gjorts är minskningen av övervikterna i Latinamerika (Mexiko och Brasilien) som fonden hade vid årets början, på grund av valutgången samt att värdering och positionering såg ansträngd ut. Brasilienexponeringen minskades på grund av oro för statsfinanserna då utgifterna fortsätter att öka och den politiska viljan än så länge inte funnits för att uppnå primära budgetmålen, vilket skapat ett tryck uppåt på längre räntor och även en svagare valuta. I juni månad ökade fonden dessutom exponeringen mot Sydafrika, både valutamässigt och durationsmässigt, efter att ANC lyckades skapa en koalitionsregering med DA, vilka anses vara marknadsvänliga vilket stärkte valutan och räntor föll.

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

## Väsentliga risker

Fonden är en räntefond och en placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk, vilket innebär att fondens avkastning påverkas av ränteförändringar. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 8 år. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i tillväxtmarknader, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser. Fonden har andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser. Fonden investerar i tillväxtmarknader där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara högre, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker, såsom risken för att politiska beslut, brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands värdepappersreglering skulle påverka fondens avkastning negativt. En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörelaterade som sociala eller styrningsrelaterade händelser kan härröra från ett bolags egen verksamhet eller händelser som inträffar oberoende av bolaget. Hållbarhetsrisken i fonden mäts och följs upp systematiskt. Risken bedöms som låg och det faktiska måttet presenteras i årsberättelsen.

## Handel med derivatinstrument m.m

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

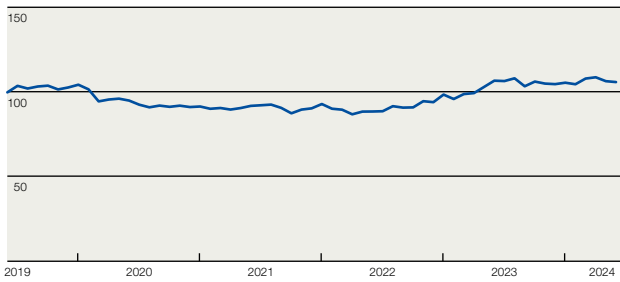
- |   |       |
|---|-------|
| • Högsta hävstång under räkenskapsåret        | 37,7% |
| • Lägsta hävstång under räkenskapsåret        | 5,3%  |
| • Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret | 19,9% |

## Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation (Sverige).

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

## 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										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	121,54	120,14	107,90	103,71	104,60	117,88	102,37	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	10,71	10,79	9,70	10,07	10,41	11,22	10,10	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	122,19	121,07	102,02	101,02	109,06	110,65	99,98	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	127,03	125,23	111,87	106,94	107,26	120,20	103,81	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	11,19	11,25	10,06	10,39	10,67	11,44	10,24	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	128,61	126,57	112,67	107,32	107,27	119,79	103,09	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	129,31	127,54	106,52	104,53	111,83	112,45	100,69	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	81,64	84,91	81,21	81,33	85,41	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-120	-4	-74	-147	-91	-35	-28	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	263	376	406	463	612	786	711	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	107	126	106	113	121	356	212	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	0	1	0	1	1	1	1	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	6	12	1	1	1	2	1	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	53	59	97	127	264	118	151	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	1	1	2	4	17	39	11	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	54	109	114	126	136	172	279	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	37	64	74	82	71	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	2 268	3 284	3 907	4 597	5 907	6 734	6 961	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	877	1 047	986	1 088	1 152	3 023	2 068	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	44	47	51	58	85	102	132	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	45	102	9	6	7	16	9	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	419	472	865	1 192	2 460	981	1 452	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - NOK	3	3	3	3	3	28	21	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	5	7	14	35	161	322	109	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	420	856	1 071	1 208	1 212	1 530	2 768	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	455	750	908	1 008	827	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	1,2	11,3	4,0	-0,8	-11,3	15,2	-5,4	3,3	14,5	-6,8
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-0,8	11,2	-3,7	-3,2	-7,2	11,1	-8,2	0,6	9,5	-3,6
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	0,9	18,7	1,0	-7,4	-1,4	10,7	-7,5	8,9	3,4	2,2
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	1,4	11,9	4,6	-0,3	-10,8	15,8	-4,9	3,5	14,8	-6,6
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-0,5	11,8	-3,1	-2,7	-6,7	11,7	-7,8	0,8	9,7	-3,4
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	1,6	12,3	5,0	0,1	-10,5	16,2	-4,5	4,2	15,6	-5,9
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	1,4	19,7	1,9	-6,5	-0,5	11,7	-6,7	9,8	4,3	3,1
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	1,2	10,1	4,1	-0,8	-11,3	15,2	-5,4	3,3	14,5	-6,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	2,2	10,3	-3,2	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	0,2	10,2	-10,3	-2,9	-6,3	13,9	-3,3	1,5	13,1	-2,7
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	1,9	17,5	-6,0	-7,0	-0,5	13,5	-2,5	9,8	6,8	3,1
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	2,2	10,3	-3,2	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	0,2	10,2	-10,3	-2,9	-6,3	13,9	-3,3	1,5	13,1	-2,7
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	2,2	10,3	-3,2	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	1,9	17,5	-6,0	-7,0	-0,5	13,5	-2,5	9,8	6,8	3,1
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	2,2	10,3	-3,2	-0,5	-10,4	18,1	-0,3	4,1	18,3	-5,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	1,2	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,6	1,2	1,5	1,5
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	1,2	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	1,2	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	1,2	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,5	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	1,2	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,5	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	1,2	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	1,2	4,5	4,6	1,4	1,4	1,7	1,6	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	1,5	4,7	4,6	1,4	1,4	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	9,4	7,6	1,6	-6,2	1,1	4,4	-1,2	8,8	3,3	1,7
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	6,3	3,5	-3,5	-5,2	1,5	1,0	-3,9	5,0	2,8	0,0
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	11,7	9,5	-3,3	-4,5	4,4	1,2	0,4	6,1	2,8	7,2
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	10,0	8,2	2,1	-5,7	1,6	4,9	-0,8	9,0	3,6	1,9
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	6,8	4,1	-2,9	-4,7	2,1	1,5	-3,6	5,2	3,0	0,2
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	10,4	8,6	2,5	-5,3	2,0	5,3	-0,3	9,7	4,3	2,6
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	12,7	10,5	-2,4	-3,6	5,4	2,1	1,3	7,0	3,7	8,2
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	8,8	7,0	1,6	-6,2	1,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	9,8	3,3	-1,8	-5,6	2,8	8,5	1,9	11,0	5,5	2,4
EUR	6,7	-0,6	-6,7	-4,6	3,3	4,9	-1,0	7,1	4,9	0,7
NOK	12,2	5,1	-6,5	-3,8	6,3	5,2	3,4	8,3	4,9	8,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	1,2	3,3	-0,1	-0,2	2,7	3,7	3,0	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-0,2	1,3	-2,5	-1,6	0,8	1,6	0,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	3,0	3,9	-1,1	0,3	2,6	3,3	3,7	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	1,7	3,8	0,5	0,3	3,1	4,1	3,2	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	0,3	1,9	-2,0	-1,2	1,2	1,9	0,5	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	2,1	4,2	0,9	0,7	3,6	4,7	3,9	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	4,0	4,8	-0,3	1,3	3,5	4,3	4,6	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	1,0	3,0	0,0	-0,2	2,7	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

SEK	0,4	2,4	0,3	1,8	5,4	6,4	5,2	-	-	-
EUR	-1,0	0,5	-2,1	0,3	3,4	4,2	2,4	-	-	-
NOK	2,3	3,0	-0,8	2,3	5,2	6,0	5,9	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	2,3	3,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	0,1	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	3,3	3,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	2,7	3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	0,6	1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	3,2	4,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	4,2	4,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	2,2	3,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	2,9	3,8	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	0,8	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	3,9	4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	4,23	4,14	3,24	3,35	1,74	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,35	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,99	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.

Jämförelseindex: JP Morgan EM GBI Diversified Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, 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	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Transaktionskostnader, tSEK	5
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

## Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
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	8,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A1 EUR	5,4	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	9,7	Informationskvot - A9 SEK	0,1
Total risk % - A9 SEK	8,1	Informationskvot - A9 EUR	0,1
Total risk % - A9 EUR	5,4	Informationskvot - A10 SEK	0,4
Total risk % - A10 SEK	8,1	Informationskvot - A10 NOK	0,4
Total risk % - A10 NOK	9,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	8,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	8,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,6
Total risk i index % - A1 EUR	5,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,9
Total risk i index % - A1 NOK	9,9	Sharpekvot - A9 SEK	0,9
Total risk i index % - A9 SEK	8,2	Sharpekvot - A9 EUR	0,7
Total risk i index % - A9 EUR	5,1	Sharpekvot - A10 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 SEK	8,2	Sharpekvot - A10 NOK	1,0
Total risk i index % - A10 NOK	9,9	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Total risk i index % - B1 SEK	8,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Jämförelseindex	JP Morgan EM GBI	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
	Diversified Index	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,5	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,5	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,5	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,9
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,5	Duration, år	4,7
Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,5	Spreadexponering % <sup>1)</sup>	N/A
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,1		
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

\* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.

<sup>1)</sup> Måttet bedöms inte ge en bra bild av kreditrisken och presenteras därför inte.

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	249 165	94,8	362 785	96,5
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	71	0,0	286	0,1
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 1)</sup>	<b>249 236</b>	<b>94,8</b>	<b>363 071</b>	<b>96,6</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	-1 182	-0,4	2 727	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 135	2,7	10 823	2,9
Övriga tillgångar	8 264	3,1	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>263 453</b>	<b>100,2</b>	<b>376 621</b>	<b>100,2</b>
<b>SKULDER</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	99	0,0	335	0,1
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>99</b>	<b>0,0</b>	<b>335</b>	<b>0,1</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	208	0,1	254	0,1
Övriga skulder	344	0,1	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>652</b>	<b>0,2</b>	<b>589</b>	<b>0,2</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>262 801</b>	<b>100,0</b>	<b>376 032</b>	<b>100,0</b>

## POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument <sup>1)</sup>	184	0,1	134	0,0
---	-----	-----	-----	-----

<sup>1)</sup> Likvida medel 184 tSEK

Not 1) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 85,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
<b>NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>			
<b>STAT, UTLÄNDSK EMITTENT</b>			
ADB 2,45% 2027-01-24	3 000	4 352	1,7
Brasilianska staten 0% 2026-01-01	5	8 089	3,1
Brasilianska staten 10% 2027-01-01	4	6 966	2,7
Brasilianska staten 10% 2033-01-01	4	6 382	2,4
CEB 27,5% 2028-03-06	7 000	1 886	0,7
Corp Andina de Fomento 25% 2027-03-22	7 000	1 742	0,7
EBRD 0% 2027-04-12	25 000	3 490	1,3
EBRD 0% 2034-02-15	155 000	1 870	0,7
EBRD 2,75% 2032-04-27	3 000	4 365	1,7
EBRD 27,5% 2029-02-13	6 000	1 679	0,6
EBRD 30% 2025-08-25	5 000	1 443	0,5
EBRD 6,3% 2027-10-26	50 000	6 217	2,4
IBRD 6,5% 2030-04-17	100 000	12 349	4,7
Mexikanska staten 5,75% 2026-03-05	190	10 184	3,9
Mexikanska staten 7,5% 2033-05-26	100	4 988	1,9
Mexikanska staten 7,75% 2042-11-13	100	4 690	1,8
Mexikanska staten 8,5% 2029-03-01	100	5 453	2,1
Peruanska staten 6,95% 2031-08-12	6 000	17 033	6,5
Polska staten 2,5 % 2026-07-25	3 000	7 507	2,9
Polska staten 6% 2033-10-25	3 000	8 094	3,1
Polska staten 7,5% 2028-07-25	3 000	8 491	3,2
Rumänska staten 4,85% 2026-04-22	3 500	7 818	3,0
Rumänska staten 5% 2029-02-12	3 750	8 024	3,1
Rumänska staten 6,7% 2032-02-25	3 500	7 914	3,0
Sydafrikanska staten 10,5% 2026-12-21	9 000	5 416	2,1
Sydafrikanska staten 8,75% 2048-02-28	18 500	7 993	3,0
Sydafrikanska staten 8,875% 2035-02-28	20 000	9 807	3,7
Sydafrikanska staten 8% 2030-01-31	14 000	7 444	2,8
Tjeckiska staten 1,5% 2040-04-24	8 000	2 468	0,9
Tjeckiska staten 4,9% 2034-04-14	15 000	7 163	2,7

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Tjeckiska staten 5,75% 2029-03-29	13 500	6 557	2,5
Tjeckiska staten 6% 2026-02-26	15 000	7 006	2,7
Ungerska staten 1,5% 2026-04-22	100 000	2 631	1,0
Ungerska staten 2,25% 2034-06-22	100 000	1 943	0,7
Ungerska staten 4,5% 2032-05-27	350 000	8 662	3,3
Ungerska staten 6,75% 2028-10-22	225 000	6 473	2,5
		<b>224 590</b>	<b>85,5</b>
<b>Noterade räntebärande värdepapper</b>		<b>224 590</b>	<b>85,5</b>

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>RÄNTETERMINER</b>			
US 10Y Note (CBT) Future Sep 2024	11 843	0	0,0
<b>Ränteterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,0</b>

**Övriga finansiella instrument 9,3**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Malaysiska staten 3,726% 2026-03-31	2 000	4 513	1,7
Malaysiska staten 4,193% 2032-10-07	2 500	5 746	2,2
Malaysiska staten 4,504% 2029-04-30	2 000	4 657	1,8
Malaysiska staten 4,762% 2037-04-07	4 000	9 660	3,7
		<b>24 576</b>	<b>9,4</b>
<b>Onoterade räntebärande värdepapper</b>		<b>24 576</b>	<b>9,4</b>

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
<b>OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
VALUTATERMINER			
Handelsbanken USD/MXN 20240823	-2 648	30	0,0
Handelsbanken USD/MXN 20240823	2 648	41	0,0
Handelsbanken USD/ZAR 20240823	-2 118	-10	0,0
Handelsbanken USD/ZAR 20240823	2 118	-18	0,0
J. P. Morgan EUR/PLN 20240823	3 405	-35	0,0
J. P. Morgan EUR/PLN 20240823	-3 405	-36	0,0
		<b>-28</b>	<b>0,0</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>		<b>-28</b>	<b>0,0</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>249 236</b>	<b>94,8</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-99</b>	<b>0,0</b>
Netto, övriga tillgångar och skulder	13 664	5,2
<b>Total summa fondförmögenhet</b>	<b>262 801</b>	<b>100,0</b>

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

**Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\***

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Sydafrikanska staten	11,7	Tjeckiska staten	8,8
Mexikanska staten	9,6	Brasilianska staten	8,2
Malaysiska staten	9,4	Ungerska staten	7,5
Polska staten	9,2	EBRD	7,3
Rumänska staten	9,0		

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

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2024

### Handelsbanken Fonder AB

---

#### Styrelse

DANIEL ANDERSSON, ordförande

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO

egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT

vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ

strategisk förvaltningsrådgivare

ÅSA HOLTMAN ÖHMAN

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

#### Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

### Fondbolagets revisorer

---

#### Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB, PETER NILSSON

### Personal och organisation

---

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

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

##### Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

##### Hållbarhetschef

AURORA SAMUELSSON

##### Ställföreträdande Verkställande direktör

EMMA VIOTTI

##### Produktchef tillika kommunikationschef

EMMA VIOTTI

##### Operativ chef

CARINA ROECK HANSEN

##### Compliancechef

MONIKA JENKS

##### Riskchef

FREDRIK ALHEDEN

##### Försäljningschef

STEFAN BLOMÉ

##### Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare

STAFFAN RINGVALL

##### Chef Aktiv förvaltning

KATARINA PASCHAL

##### Chefsjurist

FREDRIK KÖSTER

##### Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning

PÅR SJÖGEMARK

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Ägarstyrning

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

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

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

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

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

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

## Ansvarsfulla investeringar

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

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

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

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

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

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

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

## Utländska källskatter

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

## Mer information

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



# Definitioner

## Fondfakta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Risk** – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små 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 avvikt 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

**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](#).