

Förvaltare: GISELA GARDELIUS
T o m 2025-02-28 STAFFAN LINDFELDT

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen
(2004:46) om värdepappersfonder.

BASVALUTA



Handelsbanken Europa Småbolag

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat 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 små och medelstora företag i Europa men har även möjlighet att placera i aktier utgivna av företag utanför Europa och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. 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, Livsstilar och Miljö. 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. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. 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 Europe Small Cap Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

Portföljen

Fonden steg med 9,2% under första halvåret 2025*. Jämförelseindex steg med 6,7% under samma period.

Vilket innebar att fonden avkastade cirka 2.5 procentenheter bättre än jämförelseindex efter förvaltningsavgift. Första halvåret 2025 präglades av flera betydande händelser både i Europa och globalt. Tyskland och EU presenterade omfattande stimulanspaket riktade mot infrastruktur- och försvarsinvesteringar, samtidigt som amerikanska aktier initialt utvecklades svagt efter en längre period av överavkastning relativt europeiska aktier. Detta ledde till passiva inflöden till Europa, främst till större bolag och banker, vilket innebar att småbolag som grupp utvecklades svagare än storbolag under det första kvartalet. Under det andra kvartalet började dock småbolagen återta mark och utvecklades starkare än de europeiska storbolagen. Perioden präglades också av ökad osäkerhet och volatilitet på aktiemarknaden till följd av geopolitisk oro och diskussioner om nya handelstullar. Fondens överavkastning drevs i huvudsak av bolag som Uniphar, som erbjuder tjänster och distribution inom hälsovård, samt Vusion Group som tillhandahåller digitala lösningar till bland annat dagligvaruhandeln. Även bolag som Fortnox, Heijmans, CTP, Scout 24, Erste Group Bank och Asmodee bidrog positivt. På den negativa sidan noterar vi innehav som Trainline, Bakkafröst, Boozt och Applied Nutrition.

Under perioden har fonden investerat i nya innehav som Bank PKO, Barratt Redrow, Volution, HomeToGo, Ferrari Group, Rightmove, Innoscripta, Thule och Tomra. Dessa köp har finansierats genom försäljning av aktier i bland annat Indivior, EDPR, Allfunds, Avanza, Publicis och Nexans, samt Fortnox som mottog ett bud i slutet av mars. Vi noterar att europeiska småbolag har börjat ta mark mot stora bolag efter en ovanligt lång period av relativ underavkastning. Ur ett historiskt värderingsperspektiv framstår europeiska småbolag som mer attraktiva än större bolag, anser vi. EU:s ökade fokus på att minska regelbördan och

främja tillväxt och investeringar är i våra ögon positivt för regionen. Vi har också synen att mindre bolag borde kunna implementera AI-lösningar snabbare än större företag. Fondens försiktiga syn på konjunkturen får stöd i de tematiska drivkrafterna bland våra innehav vilket hjälper att driva en sannolik vinsttillväxt för portföljen även om konjunkturen förblir svag.

* 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 Europa, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden har 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 mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara högre, jämfört med placeringar i större bolag. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad.

Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörelaterade som sociala eller styrningsrelaterade händelser kan härröra från ett bolags egen verksamhet eller händelser som inträffar oberoende av bolaget. Hållbarhetsrisken i fonden mäts och följs upp systematiskt.

Handel med derivatinstrument m.m

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

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där Fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med Fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka Fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolag som berörs av sådana initiativ och eller samarbeten som Fondbolaget anslutit sig till och som Fondbolaget bedömer är prioriterade samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. För impactfonder är målsättningen att Fondbolaget röstar på samtliga stämmor i bolag som dessa fonder investerar i. Fondbolaget avgör vilka aktier som lånas ut. Till exempel lånas inte aktier ut i bolag där Fondbolaget sitter i valberedningen. När det gäller aktier som är utlånade så görs en bedömning från fall till fall huruvida aktielånet ska återkallas eller inte. Avvägning sker mellan värdepapperslåneintäkter för fonden och inflytandemöjligheterna på en stämma.

Handelsbanken Fonder deltar normalt i valberedningar där vi har tillräckligt stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

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

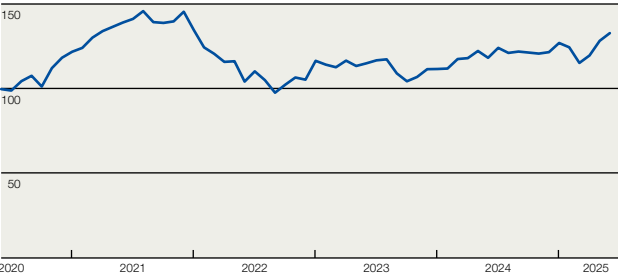
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan

Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om Fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, Fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns på www.handelsbankenfonders.se, under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, SEK										
Europa Småbolag A1 - SEK	566,55	518,60	475,69	449,28	620,44	504,58	449,30	348,87	377,69	332,03
Europa Småbolag A1 - EUR	50,64	45,33	42,73	40,40	60,26	50,22	42,76	34,42	38,42	34,65
Europa Småbolag A1 - NOK	601,58	533,06	479,36	424,76	604,30	526,05	421,76	340,73	377,31	314,60
Europa Småbolag A9 - SEK	130,38	118,88	108,17	101,35	138,85	112,34	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	52,79	47,06	44,01	41,28	61,08	50,50	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	609,06	554,75	504,02	471,46	644,60	519,01	457,54	351,74	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	54,49	48,53	45,29	42,40	62,61	51,65	43,54	34,71	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	646,26	569,91	507,71	445,74	627,84	541,09	429,50	343,54	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	118,98	113,02	107,43	105,12	150,40	127,85	-	-	-	-
Fondens totala nettolöfte, mnSEK										
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 153	2 108	2 477	2 678	4 565	2 433	5 980	6 257	5 579	3 703
Europa Småbolag A1 - SEK	1 952	1 850	1 991	1 752	2 992	1 716	4 993	4 786	4 828	3 368
Europa Småbolag A1 - EUR	3	3	3	4	29	22	41	43	46	28
Europa Småbolag A1 - NOK	24	14	21	25	41	26	155	152	302	62
Europa Småbolag A9 - SEK	87	137	269	570	824	278	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	1	0	0	1	1	1	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	1	0	0	1	1	15	85	562	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	2	3	2	1	3	2	9	9	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	0	0	0	121	248	113	203	219	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	29	39	142	137	109	42	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Europa Småbolag A1 - SEK	4 509	5 219	8 155	11 300	12 495	6 983	13 293	17 914	14 771	11 151
Europa Småbolag A1 - EUR	3 445	3 567	4 185	3 900	4 823	3 401	11 112	13 717	12 782	10 143
Europa Småbolag A1 - NOK	56	60	73	97	480	438	952	1 249	1 188	811
Europa Småbolag A9 - SEK	40	25	44	59	68	49	368	447	801	197
Europa Småbolag A9 - EUR	671	1 151	2 489	5 624	5 938	2 474	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	10	5	5	15	24	14	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	1	0	0	2	2	28	186	1 597	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	39	62	34	27	45	38	203	268	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	0	0	0	272	395	209	472	636	-	-
Europa Småbolag B1 - EUR	247	348	1 325	1 305	722	330	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Europa Småbolag A1 - SEK	9,2	9,0	5,9	-27,6	23,0	12,3	28,8	-7,6	13,8	2,2
Europa Småbolag A1 - EUR	11,7	6,1	5,8	-33,0	20,0	17,4	24,2	-10,4	10,9	-2,4
Europa Småbolag A1 - NOK	12,9	11,2	12,9	-29,7	14,9	24,7	23,8	-9,7	19,9	-7,8
Europa Småbolag A9 - SEK	9,7	9,9	6,7	-27,0	23,6	12,3	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	12,2	6,9	6,6	-32,4	21,0	17,8	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	9,8	10,1	6,9	-26,9	24,2	13,4	30,1	-6,7	14,9	3,2
Europa Småbolag A10 - EUR	12,3	7,1	6,8	-32,3	21,2	18,6	25,5	-9,5	12,0	-1,4
Europa Småbolag A10 - NOK	13,4	12,2	13,9	-29,0	16,0	26,0	25,0	-8,8	21,1	-6,9
Europa Småbolag B1 - SEK	9,2	9,0	5,9	-27,6	21,9	12,3	28,8	-7,6	13,8	2,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Småbolag A1 - SEK	6,7	8,5	13,9	-17,6	23,9	0,7	31,3	-9,3	12,7	6,0
Europa Småbolag A1 - EUR	9,2	5,5	13,7	-23,7	20,9	5,4	26,6	-12,1	9,8	1,3
Europa Småbolag A1 - NOK	10,3	10,6	21,4	-20,0	15,8	11,9	26,2	-11,4	18,8	-4,3
Europa Småbolag A9 - SEK	6,7	8,5	13,9	-17,6	23,9	-0,2	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	9,2	5,5	13,7	-23,7	20,9	4,7	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	6,7	8,5	13,9	-17,6	23,9	0,7	31,3	-9,3	12,7	6,0
Europa Småbolag A10 - EUR	9,2	5,5	13,7	-23,7	20,9	5,4	26,6	-12,1	9,8	1,3
Europa Småbolag A10 - NOK	10,3	10,6	21,4	-20,0	15,8	11,9	26,2	-11,4	18,8	-4,3
Europa Småbolag B1 - SEK	6,7	8,5	13,9	-17,6	23,9	0,7	31,3	-9,3	12,7	6,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Europa Småbolag A1 - SEK	4,0	4,4	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6
Europa Småbolag A1 - EUR	4,0	4,4	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Europa Småbolag A1 - NOK	4,0	4,4	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6
Europa Småbolag A9 - SEK	4,0	4,4	5,2	5,3	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	4,0	4,4	5,2	5,2	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	4,0	4,4	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	4,0	4,4	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	4,0	4,4	5,2	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	4,0	4,4	5,2	5,4	5,7	5,0	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	7,5	7,4	-12,4	-5,6	17,5	20,3	9,1	2,5	7,8	4,5
Europa Småbolag A1 - EUR	10,3	5,9	-15,8	-10,3	18,7	20,8	5,5	-0,3	4,0	3,9
Europa Småbolag A1 - NOK	11,2	12,0	-10,9	-10,1	19,7	24,3	5,7	4,1	5,2	3,9
Europa Småbolag A9 - SEK	8,3	8,3	-11,7	-5,0	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	11,2	6,8	-15,1	-9,6	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	8,5	8,5	-11,6	-4,7	18,7	21,5	10,2	3,5	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	11,4	7,0	-14,9	-9,4	19,9	22,0	6,6	0,7	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	12,2	13,1	-10,1	-9,2	20,9	25,5	6,8	5,1	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	7,5	7,4	-12,4	-6,0	17,0	20,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	7,9	11,1	-3,1	1,1	11,7	15,0	9,1	1,1	9,3	4,6
EUR	10,7	9,6	-6,8	-3,9	12,9	15,5	5,5	-1,7	5,5	4,0
NOK	11,6	15,9	-1,4	-3,7	13,8	18,8	5,8	2,6	6,6	4,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	5,9	2,9	6,4	3,5	13,3	9,2	8,1	5,4	11,4	10,9
Europa Småbolag A1 - EUR	4,5	1,2	4,4	1,0	11,7	7,2	5,9	2,6	8,4	9,3
Europa Småbolag A1 - NOK	6,4	4,8	7,1	2,4	13,9	9,0	7,7	6,1	14,9	12,8
Europa Småbolag A9 - SEK	6,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	5,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	6,9	3,9	7,5	4,6	14,5	10,3	9,2	6,5	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	5,5	2,2	5,5	2,0	12,8	8,3	6,9	3,6	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	7,5	5,8	8,1	3,4	15,1	10,1	8,7	7,2	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	5,7	2,7	6,2	3,4	13,1	9,2	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	8,8	4,9	9,0	4,1	10,9	7,4	8,0	4,9	11,5	11,5
EUR	7,4	3,1	7,0	1,6	9,3	5,5	5,7	2,1	8,5	9,8
NOK	9,4	6,8	9,7	3,0	11,5	7,3	7,5	5,6	15,0	13,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	5,4	5,5	5,9	7,4	12,1	8,4	6,6	5,9	2,2	1,9
Europa Småbolag A1 - EUR	3,4	3,5	3,5	4,6	10,5	7,2	6,3	6,7	1,8	1,3
Europa Småbolag A1 - NOK	6,6	6,2	6,6	8,5	13,4	10,5	8,1	6,9	4,0	2,3
Europa Småbolag A10 - SEK	6,4	6,5	7,0	8,4	13,2	9,5	7,6	6,9	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	4,4	4,5	4,5	5,7	11,6	8,3	7,3	7,8	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	7,6	7,3	7,6	9,5	14,5	11,6	9,2	8,0	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	5,3	5,4	5,8	7,3	12,0	8,4	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	6,2	6,4	7,0	7,8	11,2	7,9	7,4	6,5	3,3	3,0
EUR	4,2	4,4	4,5	5,0	9,5	6,7	7,1	7,4	2,9	2,3
NOK	7,4	7,2	7,6	8,8	12,4	9,9	9,0	7,6	5,1	3,4
Utdelning per andel, SEK	4,04	3,78	3,76	4,19	4,73	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,19	11,44	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58
Omräkningskurs NOK/SEK	0,94	0,97	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06

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 Europe Small Cap Index

T o m 2016-05-01: MSCI Pan Euro Net Index

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

T o m 2020-08-31: Solactive ISS ESG Screened Europe

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se fondens informationsbroschyr.

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

Fondfakta - kostnader, avser senaste 12 mån

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Europa Småbolag A1	1,62
Europa Småbolag A9	0,82
Europa Småbolag A10	0,62
Europa Småbolag B1	1,62
Transaktionskostnader, i SEK	2 662
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,83
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	6,35
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	13,1	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,6
Total risk % - A1 EUR	12,9	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4
Total risk % - A1 NOK	12,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	13,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	12,9	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	13,1	Informationskvot - A9 SEK	0,1
Total risk % - A10 EUR	12,9	Informationskvot - A9 EUR	0,1
Total risk % - A10 NOK	12,7	Informationskvot - A10 SEK	0,2
Total risk % - B1 SEK	13,1	Informationskvot - A10 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	13,1	Informationskvot - A10 NOK	0,2
Total risk i index % - A1 EUR	13,2	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	13,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A9 SEK	13,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - A9 EUR	13,2	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - A10 SEK	13,1	Sharpekvot - A9 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 EUR	13,2	Sharpekvot - A9 EUR	0,6
Total risk i index % - A10 NOK	13,0	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - B1 SEK	13,1	Sharpekvot - A10 EUR	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Active Share %	87,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,6
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,4	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,5	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,6
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,7	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,6
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,3

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 065 982	95,9	2 036 243	96,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 065 982	95,9	2 036 243	96,6
Bankmedel och övriga likvida medel	101 862	4,7	70 908	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 797	0,3	3 517	0,2
Övriga tillgångar	12 417	0,6	-	-
Summa tillgångar	2 186 058	101,5	2 110 667	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 629	0,1	2 815	0,1
Övriga skulder	30 001	1,4	91	0,0
Summa skulder	32 630	1,5	2 906	0,1
Fondförmögenhet	2 153 428	100,0	2 107 761	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	305 498	14,2	246 044	11,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	334 855	15,5	266 889	12,7

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 95,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Genmab	3 000	5 915	0,3
NKT	11 000	8 453	0,4
William Demant	41 000	16 243	0,8
		30 611	1,4
FINLAND			
Metso	105 000	12 898	0,6
UPM-Kymmene	32 000	8 291	0,4
		21 189	1,0
FRANKRIKE			
Accor	10 000	4 959	0,2
Biomerieux	34 000	44 655	2,1
Bureau Veritas	6 000	1 943	0,1
Edenred	35 000	10 294	0,5
Robertet	950	8 460	0,4
SPIE	5 000	2 668	0,1
VusionGroup	24 600	75 462	3,5
		148 441	6,9
FÄRÖARNA			
Bakkafrost	107 000	45 729	2,1
		45 729	2,1
GUERNSEY			
Peel Hunt	235 000	2 870	0,1
		2 870	0,1
IRLAND			
Cairn Homes	600 000	14 398	0,7
Uniphar	2 150 000	90 197	4,2
		104 595	4,9
ISLAND			
Embla Medical	655 000	32 902	1,5
		32 902	1,5
ISLE OF MAN			
Strix Group	3 000 000	16 651	0,8
		16 651	0,8
ITALIEN			
Amplifon	90 000	20 067	0,9
Carel	100 000	25 283	1,2
DiaSorin	22 000	22 362	1,0
ERG	40 000	8 305	0,4
Prismian	8 500	5 709	0,3
Technoprobe	200 000	16 602	0,8
		98 329	4,6
LITAUEN			
Baltic Classifieds Group	200 000	9 743	0,5
		9 743	0,5
LUXEMBURG			
Allegro.eu	229 000	20 890	1,0
HomeToGo	525 000	8 634	0,4
Tonies	70 000	4 667	0,2
		34 191	1,6
NEDERLÄNDERNA			
Aalberts Industries	4 600	1 583	0,1
ASM International	4 200	25 532	1,2
BE Semiconduct	8 900	12 650	0,6
Corbion	12 000	2 447	0,1
CTP	468 494	93 502	4,3
Euronext	1 800	2 922	0,1
Heijmans	40 000	24 590	1,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
IMCD Group			
Redcare Pharmacy	20 000	25 518	1,2
	13 500	14 144	0,7
		202 888	9,4
NORGE			
Tomra Systems	90 000	13 307	0,6
		13 307	0,6
POLEN			
PKO Bank	94 000	18 652	0,9
		18 652	0,9
SCHWEIZ			
AC Immune	105 000	2 031	0,1
Comet Holding	8 750	26 107	1,2
Sandoz Group	35 000	18 195	0,8
Sonova Holding	6 600	18 681	0,9
VAT Group N	2 500	10 018	0,5
		75 032	3,5
SPANIEN			
Atalaya Mining Copper	800 000	47 434	2,2
Banco Sabadell	75 000	2 268	0,1
Bankinter	12 000	1 487	0,1
Ecoener	220 000	12 158	0,6
		63 348	2,9
STORBRITANNIEN			
AB Dynamics	22 000	4 913	0,2
Applied Nutrition	1 320 000	21 446	1,0
Barratt Redrow	160 000	9 526	0,4
Beazley	458 000	55 927	2,6
Big Technologies	250 000	3 063	0,1
Craneware	43 000	11 905	0,6
CVS Group	180 000	29 385	1,4
Diaceutics	948 000	14 548	0,7
Diploma	65 000	41 494	1,9
DiscoverIE Group	90 000	7 664	0,4
Ferrari Group	40 000	4 001	0,2
Franchise Brands	60 000	1 171	0,1
Games Workshop Group	25 000	52 958	2,5
Gleeson (M.J.) Group	120 000	6 222	0,3
Halma	65 000	27 165	1,3
IMI	25 000	6 837	0,3
JD Sports Fashion	550 000	6 374	0,3
Liontrust Asset Management	90 000	4 860	0,2
Mitie Group	980 000	18 097	0,8
Persimmon	380 000	64 318	3,0
Pets at Home Group	720 000	24 636	1,1
Raspberry PI Holdings	1 000	60	0,0
Renew Hold	95 000	10 546	0,5
Rightmove	120 000	12 359	0,6
Target Healthcare REIT	1 175 000	15 990	0,7
Trainline	450 000	16 373	0,8
Volax	680 000	33 969	1,6
Volution Group	140 000	10 806	0,5
		516 613	24,0
SVERIGE			
Asmodee Group B	460 000	57 500	2,7
Beijer Ref B	173 000	25 838	1,2
BHG Group	565 000	13 119	0,6
Biogaia Biologic B	410 000	43 542	2,0
Bonesupport	43 000	12 040	0,6
Boozt	135 000	10 712	0,5
Camurus	18 000	10 917	0,5
Castellum	250 000	31 013	1,4
Dynavox Group	60 000	6 708	0,3
Embracer Group B	420 000	45 343	2,1
MedCap	40 000	17 920	0,8
Munters Group B	80 000	11 048	0,5
Mycronic	110 000	22 198	1,0
Nordnet	12 000	3 084	0,1
Scliptech	60 000	12 768	0,6
Thule Group	61 000	16 592	0,8
Volvo Car B	50 000	869	0,0
Wallenstam B	440 000	21 217	1,0
		362 427	16,8
TYSKLAND			
Aixtron	35 000	6 104	0,3
Alzchem Group	4 500	6 988	0,3
ATOSS Software	2 000	3 155	0,1
Commerzbank	13 200	3 955	0,2
CTS Eventim	24 000	28 299	1,3
GEA Group	20 000	13 290	0,6
HelloFresh	18 000	1 599	0,1
Innoscripta	28 000	31 512	1,5
Nemetschek	7 000	9 632	0,4
Scout24	29 000	37 991	1,8
SUSS MicroTec N	9 000	4 688	0,2
		147 214	6,8
USA			
Dynatrace	25 000	13 154	0,6
		13 154	0,6
ÖSTERRIKE			
Bawag Group	5 000	6 063	0,3
DO & CO	16 000	32 434	1,5
Erste Group Bank	68 500	55 405	2,6
		93 903	4,4
Noterade aktier		2 051 790	95,3

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

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

0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FRANKRIKE			
Pullup Entertainment	13 000	2 792	0,1
		2 792	0,1
SVERIGE			
Paradox Interactive	60 000	11 400	0,5
		11 400	0,5
Noterade aktier		14 192	0,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 065 982	95,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		87 446	4,1
Total summa fondförmögenhet		2 153 428	100,0

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

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	305 498
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	14,8

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

Amerikanska staten	87 923
Brittiska staten	24 867
Franska staten	15 695
Rolls-Royce Holdings	7 819
Microsoft	4 823
Tencent Holdings	4 636
Alibaba Group Holding	4 625
Xiaomi	4 506
Nvidia	4 363
Amazon.com	4 137

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities	106 123
BNP Paribas Financial Markets	75 042
Goldman Sachs International	48 156
Barclays Capital Securities	46 976
UBS, London Branch	21 903
Citigroup Global Markets	11 017
HSBC Bank	9 185
Morgan Stanley & Co. International	8 698
Merrill Lynch International	4 709
SEB	1 965

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	198 480
Obligationer och andra räntebärande instrument	136 375
	334 855

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	135
En till tre månader	839
Tre månader till ett år	7 883
Mer än ett år	127 517
Obestämd löptid	198 480
	334 855

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	75 042
Storbritannien	256 767
Sverige	3 046
	334 855

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	3 611
CAD	188
CHF	3 859
EUR	40 917
GBP	62 564
HKD	17 639
JPY	20 077
NZD	15
SEK	7 730
SGD	1
USD	178 255
	334 855

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	334 855
	334 855

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 1 011 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
-HSBC Bank
-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 2025

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO
egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT
vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ
strategisk förvaltningsrådgivare

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

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Huvudansvarig revisor
PETER NILSSON
Auktoriserad revisor

VICTORIA MOBERG
Auktoriserad revisor

Personal och organisation

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

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör
MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Riskchef
FREDRIK ALHEDEN

Ställföreträdande Verkställande direktör
EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef
EMMA VIOTTI

Operativ chef
CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef
MONIKA JENKS

Chef juridik och hållbarhet
ANNA LARRIS

Försäljningschef
STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare
STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning
KATARINA PASCHAL

Chefsjurist
FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning
PÅR SJÖGEMARK

Hållbarhetschef
AURORA SAMUELSSON

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

Information från Handelsbanken Fonder AB

Ägarstyrning

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

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

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

Fondbolaget har som ambition att rösta vid bolagsstämmor där vårt ägande är så stort att våra avlagda röster har en materiell påverkan, normalt över ca 0,5 procent av rösterna. Varje år röstar vi på ett stort antal bolagsstämmor i Norden men även i andra länder där vi har stort ägande. I vissa fall önskar företagen ha en dialog med aktieägarna innan ett förslag presenteras på en bolagsstämma för att förankra förslaget hos de största aktieägarna. Fondbolaget deltar i sådana diskussioner i den mån vi kontaktas och framför då våra synpunkter som syftar till att åstadkomma ett gott utfall för andelsägarna.

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

Ansvarsfulla investeringar

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

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

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

Fondbolaget har genom banken undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och Handelsbanken och fondbolaget står bakom det frivilliga FN-initiativet Global Compact. Fondbolaget har även undertecknat Net Zero Asset Managers Initiative. Dessa initiativ och riktlinjer är tillsammans med fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar vägledande för fondbolagets hållbarhetsarbete. I policyn beskrivs bland annat de metoder för hållbarhet som tillämpas i förvaltningen, välja bort, välja in och påverka samt principer för vårt ägarstyrningsarbete. Läs mer om detta under respektive fonds redovisning och i fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar som finns på hemsidan handelsbankenfonder.se

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

Mer information

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

Definitioner

Fondfakta

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

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

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

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

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

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

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

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader - Kostnads-måttet inkluderar förvaltningsavgift och avser löpande kostnader i fonden - dock ej transaktionskostnader på värdepapperstransaktioner, räntekostnader, transaktionsrelaterade skattekostnader och eventuell prestationsbaserad avgift.

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

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

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

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

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

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Övriga finansiella kostnader i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

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

Övriga kostnader i resultaträkningen innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

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

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

Nyckeltal vid riskuppföljning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

ADR American Depositary Receipt
ADS American Depositary Share
BTA Betald tekningsaktie
CB Callable Bond
ETF Exchange Traded Fund
f/r Foreign Registered
FRN Floating Rate Note
GDR Global Depositary Receipt

IR Inlösenrätt
KV Konvertibel
NVDR Non Voting Depositary Receipt
PERP Perpetual
PRF Preferensaktie
SDB Svenskt depåbevis
TO Teckningsoption
TR Teckningsrätt

Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan som du hittar på handelsbankenfonder.se.

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

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Sammanfattning av investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad för respektive fond finns på handelsbankenfonder.se.