

# Handelsbanken Global Digital

## 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. Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i bolag som antas påverkas positivt av investeringstemat digitalisering. Fondens målsättning uppnås genom investeringar inom sektorer såsom informationsteknologi och kommunikationstjänster. Digitalisering som tema kan spänna över flera regioner och branscher. 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 DM Technology 5% Cap Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

## Portföljen

Fonden sjönk med -2,3% under första halvåret 2025\*. Jämförelseindex sjönk med -2,8% under samma period. Första halvåret 2025 har varit utmanande, men också innehållsrikt för fonden Global Digital. Marknadens oro kring handelspolitik och AI-infrastruktur har skapat volatilitet, men fonden har anpassat portföljen efter nya förutsättningar. Starka innehav inom digitala konsumentplattformar har bidragit positivt, medan vissa högriskaktier och valutaeffekter har tyngt resultatet. År 2025 har inletts med tydlig dramatik och snabba skiften på de globala aktiemarknaderna. Under årets första kvartal präglades sentimentet av växande oro kring Trump-administrationens förslag om omfattande tullar, vilket skapade osäkerhet kring amerikansk ekonomi och inflation. Efter en initial nedgång under första kvartalet återhämtade sig marknaden under den andra delen av halvåret, särskilt inom teknologisektorn. Donald Trumps återkomst till presidentposten har påverkat marknadssentimentet, med ökad osäkerhet kring avregleringar, skattesänkningar och förändrad handelspolitik. Sammantaget har dessa faktorer skapat utmanande förutsättningar för företagens planering och investeringsbeslut. Digitalisering av konsumenten är den drivkraft som bidragit klart mest positivt under perioden. Innehav som Spotify, Netflix, Uber, Nintendo och Storytel har utvecklats väl under första halvåret drivet av en fortsatt stark tillväxt för ledande digitala konsumentplattformar. Även möjliggörare av digitalisering har drivit fondens värde där stark utveckling inom datacenter och AI-infrastruktur inneburit bra kursutveckling för bolag som Vertiv och NTT Data. NTT Data är ett spel på lokal utveckling av AI-infrastruktur i Japan där den störste ägaren NTT tog bolaget privat till en bra budpremie. Ser vi på de stora teknologibolagen så har fondens långa exponering mot Microsoft relativt Apple betalat sig. På den negativa sidan har innehav som Descarte, Cellebrite, Iqvia och QT Group utvecklats svagare än väntat, till mångt och mycket drivet av osäkerhet kring handelspolitiken och diverse politiska utspel under perioden. Fonden har under halvåret genomfört flera strategiska förändringar i portföljen. Exponeringen mot Europa ökades genom investering i franska Dassault Systèmes samtidigt som amerikanska Bentley Systems avyttrades. Säkerhetsbolaget Cellebrite togs in i portföljen, medan exponeringen mot högriskaktier som Arista, Cloudflare och ServiceNow minskades till förmån för mer defensiva namn som ExcelService och Microsoft. I slutet av första kvartalet togs även Amazon in, då bolaget bedömdes vara översått efter den generella marknadsnedgången. Under det andra kvartalet fortsatte fonden att anpassa portföljen efter rådande marknadstrender. Exponeringen mot

digitalisering inom fastigheter och logistik ökades genom investering i Rightmove. Mindre innehav i QT Group och Dassault Systèmes såldes, och vinst togs i Mastercard där ökad konkurrens från fintech och ökad reglering inom betalningar skapar viss osäkerhet. Fonden Global Digital står väl rustad för att dra nytta av den fortsatta digitala transformationen, med fokus på bolag som kombinerar innovation med lönsamhet och anpassningsförmåga.

\* 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 sker globalt men viss koncentration kan förekomma i aktier noterade i USA, vilket innebär att risken i fonden kan vara något högre än i en fond med större geografisk spridning. Fondens placeringar är koncentrerade till företag verksamma inom informationsteknologi och kommunikationstjänster, vilket innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad fond som fördelar sina investeringar över flera sektorer. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser. Fonden har andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser.

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

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

## Handel med derivatinstrument m.m

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

|                                               |      |
|-----------------------------------------------|------|
| • Högsta hävstång under räkenskapsåret        | 0.0% |
| • Lågsta 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 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 upp 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 värdepappersfond.

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.

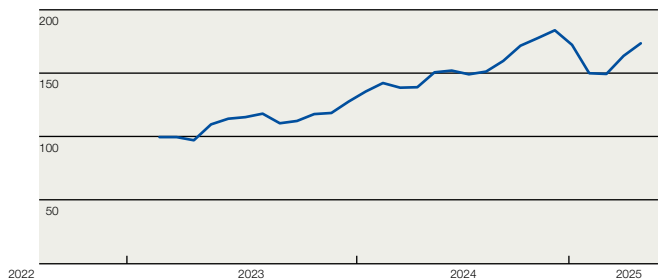
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans

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 aktieäwarengagemang 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.handelsbankenfonder.se](http://www.handelsbankenfonder.se), under Följ vårt arbete/Policyer, riktlinjer och övrig information.

## Fondens utveckling\*



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

## Fondfakta - historik

|                                         | 1/1-30/6<br>2025 | 2024   | 2023   | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------------|------------------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Andelsvärde, SEK                        |                  |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
| Global Digital A1 - SEK                 | 179,73           | 183,94 | 122,94 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - EUR                 | 18,28            | 18,30  | 12,57  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - NOK                 | 199,79           | 197,94 | 129,70 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A9 - SEK                 | 183,00           | 186,60 | 123,78 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A9 - EUR                 | 18,62            | 18,57  | 12,66  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - SEK                | 184,66           | 188,16 | 124,57 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - EUR                | 18,70            | 18,63  | 12,68  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - NOK                | 204,23           | 201,44 | 130,81 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital B1 - SEK                 | 166,92           | 177,46 | 122,94 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Fondens totala nettoflöde, mnSEK        | 1 095            | 9 231  | 750    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Fondförmögenhet totalt, mnSEK           |                  |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
| Global Digital A1 - SEK                 | 14 057           | 13 257 | 892    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - EUR                 | 11 996           | 8 095  | 458    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - EUR                 | 8                | 9      | 2      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - NOK                 | 714              | 672    | 31     | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A9 - SEK                 | 73               | 100    | 85     | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A9 - EUR                 | 1                | 2      | 2      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - SEK                | 203              | 3 330  | 0      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - EUR                | 13               | 3      | 3      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - NOK                | 639              | 619    | 241    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital B1 - SEK                 | 260              | 315    | 4      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Antal andelar totalt, tusental          |                  |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
| Global Digital A1 - SEK                 | 77 712           | 71 250 | 7 064  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - EUR                 | 66 744           | 44 006 | 3 727  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - EUR                 | 430              | 499    | 168    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - NOK                 | 3 573            | 3 395  | 236    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A9 - SEK                 | 401              | 538    | 687    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A9 - EUR                 | 70               | 88     | 129    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - SEK                | 1 098            | 17 696 | 0      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - EUR                | 712              | 181    | 236    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - NOK                | 3 127            | 3 075  | 1 846  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital B1 - SEK                 | 1 557            | 1 772  | 34     | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Total avkastning i %                    |                  |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
| Global Digital A1 - SEK                 | -2,3             | 49,6   | 22,9   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - EUR                 | -0,1             | 45,6   | 25,7   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - NOK                 | 0,9              | 52,6   | 29,7   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A9 - SEK                 | -1,9             | 50,8   | 23,8   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A9 - EUR                 | -0,3             | 46,7   | 26,6   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - SEK                | -1,9             | 51,0   | 24,6   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - EUR                | 0,4              | 46,9   | 26,8   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - NOK                | 1,4              | 54,0   | 30,8   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital B1 - SEK                 | -2,3             | 49,6   | 22,9   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Jämförelseindex inklusive utdelning i % |                  |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
| Global Digital A1 - SEK                 | -2,8             | 38,9   | 25,6   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - EUR                 | -0,6             | 35,1   | 28,4   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - NOK                 | 0,4              | 41,7   | 32,1   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A9 - SEK                 | -2,8             | 38,9   | 25,6   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A9 - EUR                 | -0,6             | 35,1   | 28,4   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - SEK                | -2,8             | 38,9   | 25,6   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - EUR                | -0,6             | 35,1   | 28,4   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A10 - NOK                | 0,4              | 41,7   | 32,1   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital B1 - SEK                 | -2,8             | 38,9   | 25,6   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)     |                  |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
| Global Digital A1 - SEK                 | 2,9              | -      | -      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - EUR                 | 2,9              | -      | -      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Global Digital A1 - NOK                 | 2,9              | -      | -      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

Handelsbanken Global Digital, forts.

|                                                        |       |       |       |   |   |   |   |   |   |   |
|--------------------------------------------------------|-------|-------|-------|---|---|---|---|---|---|---|
| Global Digital A9 - SEK                                | 2,9   | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A9 - EUR                                | 2,9   | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A10 - SEK                               | 2,8   | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A10 - EUR                               | 2,9   | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A10 - NOK                               | 2,9   | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital B1 - SEK                                | 2,9   | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %                    |       |       |       |   |   |   |   |   |   |   |
| Global Digital A1 - SEK                                | 23,3  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A1 - EUR                                | 26,5  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A1 - NOK                                | 27,6  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A9 - SEK                                | 24,2  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A9 - EUR                                | 27,5  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A10 - SEK                               | 24,6  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A10 - EUR                               | 27,7  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital A10 - NOK                               | 28,7  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Global Digital B1 - SEK                                | 23,3  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % |       |       |       |   |   |   |   |   |   |   |
| SEK                                                    | 18,7  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| EUR                                                    | 21,8  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| NOK                                                    | 22,8  | -     | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Utdelning per andel, SEK                               | 5,93  | 4,98  | -     | - | - | - | - | - | - | - |
| Omräkningskurs EUR/SEK                                 | 11,19 | 11,44 | 11,13 | - | - | - | - | - | - | - |
| Omräkningskurs NOK/SEK                                 | 0,94  | 0,97  | 0,99  | - | - | - | - | - | - | - |

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened DM Technology 5% Cap Index NTR  
Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.  
För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se fondens informationsbroschyr,  
För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.

Fondfakta - kostnader, avser senaste 12 mån

|                                                                            |       |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|
| Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser               |       |
| Global Digital A1                                                          | 1,50  |
| Global Digital A9                                                          | 0,75  |
| Global Digital A10                                                         | 0,60  |
| Global Digital B1                                                          | 1,50  |
| Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet           |       |
| Global Digital A1                                                          | 1,50  |
| Global Digital A9                                                          | 0,75  |
| Global Digital A10                                                         | 0,60  |
| Global Digital B1                                                          | 1,50  |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i % |       |
| Global Digital A1                                                          | 1,50  |
| Global Digital A9                                                          | 0,75  |
| Global Digital A10                                                         | 0,60  |
| Global Digital B1                                                          | 1,50  |
| Transaktionskostnader, tSEK                                                | 4 112 |
| Transaktionskostnader i % av omsättningen                                  | 0,03  |

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

|                                                                                |      |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|
| Omsättningshastighet, ggr                                                      | 0,48 |
| Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %                  | 0,85 |
| Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, % | 0,00 |

Risk- och avkastningsmått \*

|                                |                   |                              |     |
|--------------------------------|-------------------|------------------------------|-----|
| Total risk % - A1 SEK          | 18,4              | Aktiv avkastning % - A10 NOK | 5,9 |
| Total risk % - A1 EUR          | 16,6              | Aktiv avkastning % - B1 SEK  | 4,6 |
| Total risk % - A1 NOK          | 18,2              | Informationskvot - A1 SEK    | 1,6 |
| Total risk % - A9 SEK          | 18,4              | Informationskvot - A1 EUR    | 1,7 |
| Total risk % - A9 EUR          | 16,6              | Informationskvot - A1 NOK    | 1,7 |
| Total risk % - A10 SEK         | 18,4              | Informationskvot - A9 SEK    | 1,9 |
| Total risk % - A10 EUR         | 16,6              | Informationskvot - A9 EUR    | 2,0 |
| Total risk % - A10 NOK         | 18,2              | Informationskvot - A10 SEK   | 2,1 |
| Total risk % - B1 SEK          | 18,4              | Informationskvot - A10 EUR   | 2,1 |
| Total risk i index % - A1 SEK  | 17,9              | Informationskvot - A10 NOK   | 2,1 |
| Total risk i index % - A1 EUR  | 16,5              | Informationskvot - B1 SEK    | 1,6 |
| Total risk i index % - A1 NOK  | 17,5              | Sharpekvot - A1 SEK          | 1,1 |
| Total risk i index % - A9 SEK  | 17,9              | Sharpekvot - A1 EUR          | 1,4 |
| Total risk i index % - A9 EUR  | 16,5              | Sharpekvot - A1 NOK          | 1,3 |
| Total risk i index % - A10 SEK | 17,9              | Sharpekvot - A9 SEK          | 1,1 |
| Total risk i index % - A10 EUR | 16,5              | Sharpekvot - A9 EUR          | 1,4 |
| Total risk i index % - A10 NOK | 17,5              | Sharpekvot - A10 SEK         | 1,2 |
| Total risk i index % - B1 SEK  | 17,9              | Sharpekvot - A10 EUR         | 1,5 |
| Jämförelseindex                | Solactive ISS ESG | Sharpekvot - A10 NOK         | 1,4 |
|                                | Screened DM       | Sharpekvot - B1 SEK          | 1,1 |
|                                | Technology 5% Cap | Sharpekvot i index - A1 SEK  | 0,9 |
|                                | Index NTR         | Sharpekvot i index - A1 EUR  | 1,1 |
| Active Share %                 | 54,1              | Sharpekvot i index - A1 NOK  | 1,1 |
| Aktiv avkastning % - A1 SEK    | 4,6               | Sharpekvot i index - A9 SEK  | 0,9 |
| Aktiv avkastning % - A1 EUR    | 4,7               | Sharpekvot i index - A9 EUR  | 1,1 |
| Aktiv avkastning % - A1 NOK    | 4,8               | Sharpekvot i index - A10 SEK | 0,9 |
| Aktiv avkastning % - A9 SEK    | 5,5               | Sharpekvot i index - A10 EUR | 1,1 |
| Aktiv avkastning % - A9 EUR    | 5,7               | Sharpekvot i index - A10 NOK | 1,1 |
| Aktiv avkastning % - A10 SEK   | 5,9               | Sharpekvot i index - B1 SEK  | 0,9 |
| Aktiv avkastning % - A10 EUR   | 5,9               |                              |     |

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

Balansräkning, tSEK

|                                                                                  | 30 juni 2025      | % av fondförm. | 31 dec. 2024      | % av fondförm. |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| TILLGÅNGAR                                                                       |                   |                |                   |                |
| Överlåtbara värdepapper                                                          | 13 668 452        | 97,2           | 12 897 303        | 97,3           |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 1)</sup> | <b>13 668 452</b> | <b>97,2</b>    | <b>12 897 303</b> | <b>97,3</b>    |
| Bankmedel och övriga likvida medel                                               | 438 419           | 3,1            | 352 610           | 2,7            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                                     | 1 596             | 0,0            | 1 367             | 0,0            |
| Övriga tillgångar                                                                | 61 117            | 0,4            | 31 166            | 0,2            |
| <b>Summa tillgångar</b>                                                          | <b>14 169 584</b> | <b>100,8</b>   | <b>13 282 447</b> | <b>100,2</b>   |
| SKULDER                                                                          |                   |                |                   |                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                                     | 15 485            | 0,1            | 13 848            | 0,1            |
| Övriga skulder                                                                   | 97 164            | 0,7            | 11 408            | 0,1            |
| <b>Summa skulder</b>                                                             | <b>112 649</b>    | <b>0,8</b>     | <b>25 256</b>     | <b>0,2</b>     |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                                           | <b>14 056 935</b> | <b>100,0</b>   | <b>13 257 191</b> | <b>100,0</b>   |
| POSTER INOM LINJEN                                                               |                   |                |                   |                |
| Utlånade finansiella instrument                                                  | 59 454            | 0,4            | 34 478            | 0,3            |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument                          | 66 025            | 0,5            | 38 525            | 0,3            |

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          |                          |                     |                |
| AUSTRALIEN               |                          |                     |                |
| Atlassian A              | 23 000                   | 44 517              | 0,3            |
|                          |                          | <b>44 517</b>       | <b>0,3</b>     |
| ISRAEL                   |                          |                     |                |
| Celebrite DI             | 650 000                  | 99 116              | 0,7            |
| Cyber Ark Software       | 73 000                   | 283 074             | 2,0            |
|                          |                          | <b>382 190</b>      | <b>2,7</b>     |
| JAPAN                    |                          |                     |                |
| Nintendo                 | 250 000                  | 228 949             | 1,6            |
| Sony Group ADR           | 950 000                  | 235 672             | 1,7            |
|                          |                          | <b>464 621</b>      | <b>3,3</b>     |
| KANADA                   |                          |                     |                |
| Descartes Systems Group  | 240 000                  | 231 881             | 1,6            |
|                          |                          | <b>231 881</b>      | <b>1,6</b>     |
| LUXEMBURG                |                          |                     |                |
| Spotify Technology       | 49 000                   | 358 340             | 2,5            |
|                          |                          | <b>358 340</b>      | <b>2,5</b>     |
| NEDERLÄNDERNA            |                          |                     |                |
| ASML Holding             | 41 000                   | 310 800             | 2,2            |
|                          |                          | <b>310 800</b>      | <b>2,2</b>     |
| STORBRIANNIEN            |                          |                     |                |
| Pearson                  | 800 000                  | 111 950             | 0,8            |
| Rightmove                | 1 300 000                | 133 888             | 1,0            |
|                          |                          | <b>245 839</b>      | <b>1,7</b>     |
| TAIWAN                   |                          |                     |                |
| Taiwan Semiconductor ADR | 160 000                  | 345 366             | 2,5            |
|                          |                          | <b>345 366</b>      | <b>2,5</b>     |

Handelsbanken Global Digital, forts.

|                           | Antal/Nom. bel.<br>tusental | Marknads-<br>värde tSEK | % av<br>fondförm. |
|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------|
| TYSKLAND                  |                             |                         |                   |
| Innoscripta               | 65 000                      | 73 153                  | 0,5               |
| SAP                       | 163 000                     | 470 743                 | 3,3               |
|                           |                             | 543 896                 | 3,9               |
| USA                       |                             |                         |                   |
| Alphabet A                | 330 000                     | 554 249                 | 3,9               |
| Amazon.com                | 103 000                     | 215 360                 | 1,5               |
| Apple                     | 170 000                     | 332 410                 | 2,4               |
| Arista Networks           | 110 000                     | 107 256                 | 0,8               |
| Autodesk                  | 57 000                      | 168 169                 | 1,2               |
| Axon Enterprise           | 20 000                      | 157 812                 | 1,1               |
| Blackline                 | 140 000                     | 75 546                  | 0,5               |
| Broadcom                  | 420 000                     | 1 103 363               | 7,8               |
| Cisco Systems             | 805 000                     | 532 281                 | 3,8               |
| Cloudflare A              | 38 000                      | 70 921                  | 0,5               |
| Comcast A                 | 500 000                     | 170 070                 | 1,2               |
| Dynatrace                 | 395 000                     | 207 838                 | 1,5               |
| ExiService Holdings       | 480 000                     | 200 321                 | 1,4               |
| Intuit                    | 50 000                      | 375 321                 | 2,7               |
| IQVIA Holdings            | 35 000                      | 52 566                  | 0,4               |
| Jack Henry and Associates | 118 000                     | 202 617                 | 1,4               |
| Meta Platforms A          | 115 000                     | 808 944                 | 5,8               |
| Microsoft                 | 200 000                     | 948 103                 | 6,7               |
| Netflix                   | 49 000                      | 625 360                 | 4,4               |
| NVIDIA                    | 590 000                     | 888 368                 | 6,3               |
| Oracle                    | 115 000                     | 239 618                 | 1,7               |
| Palo Alto Networks        | 148 000                     | 288 645                 | 2,1               |
| Q2 Holdings               | 170 000                     | 151 632                 | 1,1               |
| ReposiTrak                | 754 348                     | 141 269                 | 1,0               |
| Salesforce                | 32 000                      | 83 163                  | 0,6               |
| ServiceNow                | 39 000                      | 382 123                 | 2,7               |
| Synopsys                  | 50 000                      | 244 302                 | 1,7               |
| Tradeweb Marjets A        | 140 000                     | 195 335                 | 1,4               |
| Tyler Technologies        | 38 000                      | 214 700                 | 1,5               |
| Uber Technologies         | 250 000                     | 222 297                 | 1,6               |
| Verisk Analytics          | 42 000                      | 124 686                 | 0,9               |
| Vertiv Holdings A         | 195 000                     | 238 641                 | 1,7               |
| Zoom Communications       | 205 000                     | 152 352                 | 1,1               |
|                           |                             | 10 475 636              | 74,5              |
| Noterade aktier           |                             | 13 403 087              | 95,3              |

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

1,9

|                                                         | Antal/Nom. bel.<br>tusental | Marknads-<br>värde tSEK | % av<br>fondförm. |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------|
| NOTERADE AKTIER                                         |                             |                         |                   |
| SVERIGE                                                 |                             |                         |                   |
| Storytel B                                              | 2 210 000                   | 207 188                 | 1,5               |
| Surgical Science Sweden                                 | 380 000                     | 58 178                  | 0,4               |
|                                                         |                             | 265 366                 | 1,9               |
| Noterade aktier                                         |                             | 265 366                 | 1,9               |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde |                             |                         |                   |
|                                                         |                             | 13 668 452              | 97,2              |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde |                             |                         |                   |
|                                                         |                             | 0                       | 0,0               |
| Netto, övriga tillgångar och skulder                    |                             |                         |                   |
|                                                         |                             | 388 483                 | 2,8               |
| Total summa fondförmögenhet                             |                             |                         |                   |
|                                                         |                             | 14 056 935              | 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

59 454

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar

0,4

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

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Cardinal Health           | 3 281 |
| Edison International      | 3 281 |
| Edwards Lifesciences      | 3 281 |
| Cencora                   | 3 281 |
| Micron Technology         | 3 281 |
| Regeneron Pharmaceuticals | 3 281 |
| Hess                      | 3 018 |
| Juniper Networks          | 2 351 |
| Kellanova                 | 2 081 |
| KLAA                      | 1 936 |

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| BNP Paribas Prime Brokerage International | 66 025 |
|-------------------------------------------|--------|

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

|                                                |        |
|------------------------------------------------|--------|
| Obligationer och andra räntebärande instrument | 408    |
| Aktier                                         | 65 617 |
|                                                | 66 025 |

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  | 3      |
| En till tre månader     | 7      |
| Tre månader till ett år | 32     |
| Mer än ett år           | 365    |
| Obestämd löptid         | 65 617 |
|                         | 66 025 |

Motparternas hemvist, tSEK

|        |        |
|--------|--------|
| Irland | 66 025 |
|        | 66 025 |

Säkerheternas valuta, tSEK

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 66 025 |
|     | 66 025 |

Avveckling och clearing, tSEK

|             |        |
|-------------|--------|
| Tredje part | 66 025 |
|             | 66 025 |

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 98 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:

- BNP Paribas Financial Markets
- BNP Paribas Prime Brokerage International
- Citigroup Global Markets
- Merrill Lynch International
- UBS, London Branch

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2025

### Handelsbanken Fonder AB

#### Styrelse

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO  
egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT  
vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ  
strategisk förvaltningsrådgivare

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

#### Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

#### Fondbolagets revisorer

##### Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Huvudansvarig revisor  
PETER NILSSON  
Auktoriserad revisor

VICTORIA MOBERG  
Auktoriserad revisor

#### Personal och organisation

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

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör  
MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Riskchef  
FREDRIK ALHEDEN

Ställföreträdande Verkställande direktör  
EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef  
EMMA VIOTTI

Operativ chef  
CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef  
MONIKA JENKS

Chef juridik och hållbarhet  
ANNA LARRIS

Försäljningschef  
STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare  
STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning  
KATARINA PASCHAL

Chefsjurist  
FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning  
PÅR SJÖGEMARK

Hållbarhetschef  
AURORA SAMUELSSON

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

# Information från Handelsbanken Fonder AB

## Ägarstyrning

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

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

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

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

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