

Handelsbanken Aktiv 100

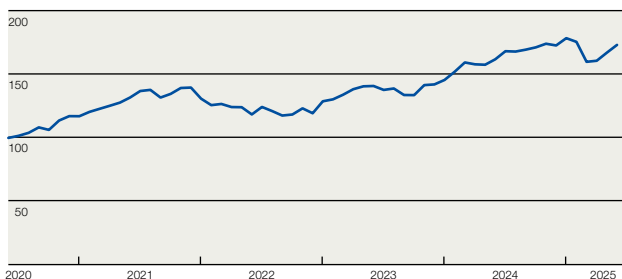
Placeringsinriktning

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 aktiefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens jämförelseindex är en sammansättning av aktieexponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden. Då fonden är aktivt förvaltat kommer den geografiska allokeringen över tid variera. Placeringarna sker således utan begränsning till marknad, region, bransch eller företags storlek. Fonden placerar i aktiefonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska minst 95% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Norway 50 Index GI (12,5%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index NTR (3,125%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (9,375%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

Portföljen

Fonden steg med 0,2% under första halvåret 2025*. Jämförelseindex steg med 0,6% under samma period. Fonden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift. Marknaden präglades av kraftiga börsrörelser. Fokus har legat på tullar och handelskrigets effekter på vinster och den globala konjunkturen. Även kriget i Mellanöstern har tidvis bidragit till oron. De globala börserna föll med -1,65%, i norske kronor, under det första halvåret. En starkare norsk krone har belastat avkastningen på utländska innehav. Bäst utveckling hade börserna i Europa, och i synnerhet vår exponering mot europeiska

Fondens utveckling*



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

småbolag. Även den norska börsen gav en bra avkastning medan de amerikanska börserna utvecklades svagare beroende på valutaeffekter. Även vår exponering mot läkemedelsaktier utvecklades svagt beroende på oro över handelstullarnas effekter på sektorn. I aktieinnehaven har vi ökat vår exponering mot småbolag i både USA och Norden. Vi har även köpt in fonden Handelsbanken Norden. På sektornivå har vi köpt amerikanska teknikbolag och sålt läkemedelsbolag. Fonden har under perioden varit fullinvesterad i aktieplaceringar.

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

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond vilket innebär en högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner och sektorer. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser.

Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden, och för att skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

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.

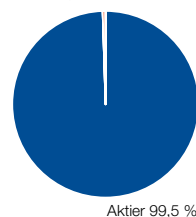
Handel med derivatinstrument m.m

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

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	39,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	17,7%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	27,4%

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,5 %



Aktier 99,5 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2025-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Aktiv 100, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, NOK										
Aktiv 100 A1 - NOK	259,56	258,91	212,88	178,81	209,15	175,39	149,18	121,42	129,69	108,96
Aktiv 100 A14 - NOK	267,21	265,68	217,00	181,08	210,41	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	224	648	252	207	635	427	219	250	475	437
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	6 176	5 915	4 285	3 363	3 693	2 524	1 740	1 223	1 062	472
Aktiv 100 A1 - NOK	2 575	2 602	1 994	1 690	3 337	2 524	1 740	1 223	1 062	472
Aktiv 100 A14 - NOK	3 601	3 313	2 291	1 674	355	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	23 396	22 519	19 926	18 693	17 645	14 390	11 663	10 075	8 189	4 334
Aktiv 100 A1 - NOK	9 920	10 050	9 368	9 449	15 957	14 390	11 663	10 075	8 189	4 334
Aktiv 100 A14 - NOK	13 476	12 470	10 558	9 244	1 688	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Aktiv 100 A1 - NOK	0,2	21,6	19,1	-14,5	19,2	17,6	22,9	-6,4	19,0	9,0
Aktiv 100 A14 - NOK	0,6	22,4	19,8	-13,9	16,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Aktiv 100 A1 - NOK	0,6	24,1	23,1	-12,4	22,0	15,7	25,6	-3,7	18,1	11,1
Aktiv 100 A14 - NOK	0,6	24,1	23,1	-12,4	18,8	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Aktiv 100 A1 - NOK	1,3	1,0	1,4	1,5	1,6	1,5	1,6	1,7	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	1,3	1,0	1,4	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Aktiv 100 A1 - NOK	10,9	20,3	0,9	1,0	18,4	20,2	7,2	5,6	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	11,6	21,1	1,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	13,2	23,6	3,9	3,4	18,8	20,5	10,0	6,6	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,6	11,7	11,9	6,6	13,9	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	13,6	13,6	13,8	8,4	15,0	-	-	-	-	-
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 Paris Aligned Global Markets Index (75%), SIX SRI Norway 50 Index GI (12,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (9,375%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (3,125%).

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net (50%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (20%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (30%).

T o m 2021-08-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (50%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (30%).

T o m 2024-06-30: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (12,5%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (12,5%).

T o m 2024-11-30: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (12,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (9,375%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (3,125%).

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	
Aktiv 100 A1	1,50
Aktiv 100 A14	0,84
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Aktiv 100 A1	1,50
Aktiv 100 A14	0,84
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Aktiv 100 A1	1,61
Aktiv 100 A14	0,95
Transaktionskostnader, tNOK	350
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,34
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,31
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 NOK	11,2	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,3
Total risk % - A14 NOK	11,2	Aktiv avkastning % - A14 NOK	-1,6
Total risk i index % - A1 NOK	11,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A14 NOK	11,1	Informationskvot - A14 NOK	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
	Screened Paris Aligned	Sharpekvot - A14 NOK	0,7
	Global Markets Index	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,8
	(75%),	Sharpekvot i index - A14 NOK	0,8
	SIX SRI Norway 50		
	Index GI (12,5%),		
	SIX SRI Nordic 200 Net		
	Index (9,375%),		
	Solactive ISS ESG		
	Screened Paris Aligned		
	Nordic Index (3,125%).		

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 036	0,0	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	125	0,0
Fondandelar	6 048 783	97,9	5 796 313	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	6 050 819	98,0	5 796 438	98,0
Bankmedel och övriga likvida medel	147 383	2,4	104 935	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 422	0,1	3 292	0,1
Övriga tillgångar	19 285	0,3	27 435	0,5
Summa tillgångar	6 220 910	100,7	5 932 100	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 465	0,1	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 465	0,1	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 455	0,1	5 704	0,1
Övriga skulder	35 220	0,6	11 492	0,2
Summa skulder	45 140	0,7	17 196	0,3
Fondförmögenhet	6 175 769	100,0	5 914 905	100,0

POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		0	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	48 444	0,8	25 838	0,4

1) Likvida medel 48 444 tNOK

Not 1) till balansräkning

Handelsbanken Aktiv 100, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2,2

	Underliggande exponering tNOK	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini Russ 2000 Sep 2025	424 734	0	0,0
Nasdaq 100 E-Mini Sep 2025	514 314	0	0,0
OMX Oslo 20 Future Jul 2025	91 589	0	0,0
S&P 500 E-mini Future Sep 2025	-436 674	0	0,0
STOXX Europe 600 Sep 2025	-177 897	0	0,0
XAV Health Care Sep 2025	-320 749	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	527 032	138 714	2,2
		138 714	2,2
Fondandelar		138 714	2,2

Övriga finansiella instrument 95,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
HB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	148 710	227 888	3,7
HB Developed Markets Index Criteria (A1 NOK)	7 432 193	969 665	15,7
HB Global Digital (A1 NOK)	1 751 854	350 005	5,7
HB Global Impact (A1 NOK)	68 431	8 027	0,1
HB Global Index Criteria (A1 NOK)	787 828	465 932	7,5
HB Global Infrastruktur (A1 NOK)	139 960	16 903	0,3
HB Global Småbolag Index Criteria (A1 NOK)	588 516	112 360	1,8
HB Global Tema (A1 NOK)	328 510	351 009	5,7
HB Hälsovård Tema (A1 SEK)	544 928	221 222	3,6
HB Norden (A1 NOK)	61 577	123 739	2,0
HB Norden Index Criteria (A1 NOK)	874 011	177 156	2,9
HB Norden Selektiv (A1 NOK)	152 396	115 749	1,9
HB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	103 057	193 574	3,1
HB Norge (A1 NOK)	331 623	679 731	11,0
HB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	284 815	137 096	2,2
HB USA Index Criteria (A1 NOK)	117 281	116 363	1,9
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	87 414	113 337	1,8
JPM Europe Sustain Small Cap Equity Acc EUR	188 803	344 111	5,6
JPM Glob Research Enhanced Idx S1 Acc NOK	829 328	928 374	15,0
Länsförsäkringar Fastighetsfond	3 250	22 290	0,4
UBS USA Growth Sustainable Equity Fund	96 971	235 536	3,8
		5 910 068	95,7
Fondandelar		5 910 068	95,7
	Underliggande exponering tNOK	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
Handelsbanken USD/NOK 20250730	-33 769	1 019	0,0
J. P. Morgan EUR/USD 20250728	91 433	1 017	0,0
Nordea EUR/USD 20250728	-39 826	-1 590	0,0
Nordea EUR/USD 20250728	-86 717	-2 262	0,0
SEB EUR/NOK 20250827	-19 588	-614	0,0
		-2 429	0,0
OTC-derivatinstrument		-2 429	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6 050 819	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-4 465	-0,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		129 416	2,1
Total summa fondförmögenhet		6 175 769	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.

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 tecknade 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.