

Förvaltare: FREDRIK BÖRJESSON
T o m 2025-02-28 RIKARD FORSSMED

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

BASVALUTA



Handelsbanken Amerika Småbolag Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av amerikanska, kanadensiska och mexikanska små och medelstora företag eller i sådana små och medelstora företag som har minst 50% av sin verksamhet i dessa länder. Fonden har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. 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 USA Small Cap Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

Portföljen

Fonden sjönk med -11,0% under första halvåret 2025*. Jämförelseindex sjönk med -14,5% under samma period. Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, drivet av fondens exponering mot sektorer som industri, i synnerhet bolag med exponering mot utbyggnaden av AI-infrastruktur. I den stundtals utmanande marknadsmiljö vi befunnit oss i har även fondens exponering mot försäkring varit gynnsam och bidragit till fondens utveckling, både absolut och relativt jämförelseindex. Fondens fokus på kvalitet har under perioden varit gynnsamt då dessa bolag klarat sig, relativt andra mindre amerikanska bolag, bättre i den turbulenta marknad som präglade perioden. Fondens undervikt mot hälsovård har också varit gynnsam. Amerikanska småbolag har under det första halvåret påverkats av flera saker, som president Trumps politik med utspel om tullar och tariffer och hur dessa kommer att påverka olika delar av ekonomin. Marknaden påverkades också av de farhågor som funnits kring inflation och eventuell recession, vilka ännu inte realiserats. Starten av året präglades av oro kring uthålligheten i de AI-investeringar som drivit marknaden under föregående år. Denna oro skingrades succesivt under första halvåret i takt med att ledande aktörer rapporterat och lämnat sina investeringsprognoser. Positiva bidragsgivare under kvartalet har varit teknologibolaget Jabil, försäkringsbolaget Palomar och Comfort Systems med exponering mot utbyggnaden av datacenter. Även dryckesbolaget Celsius Holdings, som köptes in under perioden, har utvecklats starkt drivet av ett lovande förvärv och starkare efterfrågan. Mer utmanande under kvartalet har det varit för innehav som Graphic Packaging, Cooper, Poolcorp, Descartes och Cellerbrite, där marknaden oroar sig för konjunkturen och politisk risk. Kronans förstärkning mot den Amerikanska dollarn har under perioden haft en negativ påverkan på fondens avkastning. Fondens sammansättning med exponering mot ett antal strukturella teman som inhemsk amerikansk industri, lokal utkontraktering (eng: re-shoring), digitalisering och elektrifiering kvarstår. Fonden har undervikt mot hälsovård drivet av politisk och regulatorisk osäkerhet. Under perioden köptes Comfort Systems, Cellerbrite, Celsius Holdings, Dexcom, Doximity och

Zoom Communications in. Wex, Blackline, Cooper och Verra Mobility avyttrades.

Fonden fortsätter att äga bolag av hög kvalitet vad gäller balansräkning, lönsamhet, bolagsledning och hållbarhetsambitioner samt att vara exponerad mot långsiktig strukturell tillväxt.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond vilket innebär en högre risk, men också möjlighet till högre avkastning. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Nordamerika, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fonden har valutarisk vilket innebär att avkastningen och risken påverkas av förändringar i valutakurser. Fonden har andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser. Fonden investerar i mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara högre, jämfört med placeringar i större bolag. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad.

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

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

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 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%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds America Small Cap (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (Sverige).

Aktieälgarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation,

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

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

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

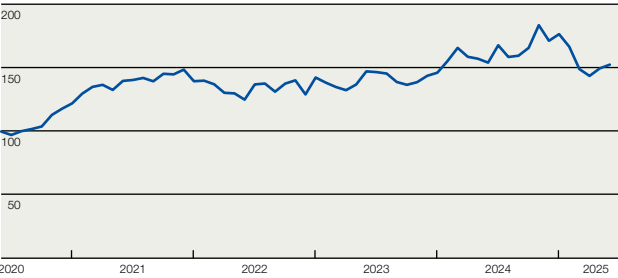
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som Fondbolaget värnar om.

Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

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

Fondens utveckling *



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, SEK										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	1 443,19	1 620,97	1 359,73	1 221,12	1 405,91	1 114,43	940,85	726,65	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	129,00	141,68	122,14	109,81	136,55	110,91	89,54	71,70	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	1 532,43	1 666,17	1 370,24	1 154,50	1 369,33	1 161,84	883,19	709,71	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	153,96	172,28	143,44	127,85	146,10	115,44	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	134,12	146,75	125,57	112,05	138,30	111,49	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	1 541,39	1 723,55	1 432,83	1 275,24	1 455,06	1 143,07	956,37	732,01	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	137,78	150,64	128,71	114,68	141,32	113,76	91,02	72,23	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	1 636,70	1 771,61	1 443,90	1 205,66	1 417,20	1 191,70	897,75	714,94	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	134,37	156,87	136,38	126,90	151,62	127,85	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	9,31	10,58	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettotillföde, mnSEK	2 062	-3 971	-1 583	-4 575	4 090	369	-1 596	-358	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 668	14 220	15 465	15 359	22 624	14 400	11 712	10 265	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	12 870	9 941	10 908	10 755	13 278	8 186	6 650	6 371	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	19	23	36	34	51	38	32	29	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	100	121	98	89	106	89	74	242	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	47	89	187	262	497	321	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	8	10	8	7	9	6	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	139	2 271	2 735	2 907	6 647	4 589	4 093	3 056	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	9	14	14	6	10	7	4	4	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	942	1 015	725	647	1 111	658	480	255	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	225	283	165	132	226	74	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 902	10 734	13 493	15 216	20 282	15 805	12 368	14 092	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	8 918	6 133	8 022	8 807	9 445	7 346	7 068	8 767	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	147	162	295	312	377	341	357	403	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	65	72	71	77	77	76	84	341	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	305	515	1 304	2 046	3 403	2 781	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	63	66	67	61	62	54	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	90	1 317	1 909	2 280	4 568	4 015	4 279	4 174	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	65	93	111	53	74	64	45	50	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	576	573	502	537	784	552	535	357	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	1 674	1 803	1 212	1 044	1 491	577	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	-11,0	19,2	11,4	-13,1	26,2	18,4	29,5	-3,3	14,3	21,7
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	-8,9	16,0	11,2	-19,6	23,1	23,9	24,9	-6,2	11,4	16,3
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	-8,0	21,6	18,7	-15,7	17,9	31,6	24,4	-5,4	20,5	9,8
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	-10,6	20,1	12,2	-12,5	26,6	15,4	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	-8,6	16,9	12,1	-19,0	24,0	21,1	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	-10,6	20,3	12,4	-12,4	27,3	19,5	30,6	-2,4	15,3	22,8
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	-8,5	17,0	12,2	-18,9	24,2	25,0	26,0	-5,3	12,4	17,4
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	-7,6	22,7	19,8	-14,9	18,9	32,7	25,6	-4,6	21,6	10,8
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	-11,0	19,2	11,4	-13,2	22,9	18,5	29,5	-3,3	14,3	21,7
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	-8,5	16,8	11,2	-19,6	23,1	23,9	24,9	-6,2	11,4	16,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	-14,5	24,3	14,3	-10,1	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	-12,5	20,9	14,1	-16,8	25,6	13,8	30,8	-5,9	2,6	22,7
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	-11,7	26,7	21,8	-12,7	20,2	20,9	30,4	-5,1	10,9	15,9
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	-14,5	24,3	14,3	-10,1	28,7	6,2	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	-12,5	20,9	14,1	-16,8	25,6	11,4	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	-14,5	24,3	14,3	-10,1	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	-12,5	20,9	14,1	-16,8	25,6	13,8	30,8	-5,9	2,6	22,7
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	-11,7	26,7	21,8	-12,7	20,2	20,9	30,4	-5,1	10,9	15,9
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	-14,5	24,3	14,3	-10,1	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	-12,5	20,9	14,1	-16,8	25,6	13,8	30,8	-5,9	2,6	22,7
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	5,7	4,8	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	5,6	6,5
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	5,7	4,8	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	5,7	4,8	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	5,7	4,8	4,9	3,3	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	5,7	4,8	4,9	3,4	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	5,7	4,8	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	5,7	4,8	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	5,7	4,8	4,9	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	5,7	4,8	4,9	3,3	4,5	5,7	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	5,7	4,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	1,8	15,2	-1,7	4,7	22,2	23,8	11,9	5,2	18,0	14,6
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	4,5	13,6	-5,4	-0,5	23,5	24,4	8,2	2,2	13,8	14,0
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	5,3	20,1	0,0	-0,3	24,5	27,9	8,5	6,8	15,1	14,0
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	2,6	16,1	-0,9	5,2	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	5,3	14,4	-4,7	0,3	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	2,7	16,3	-0,8	5,6	23,3	25,0	12,9	6,1	19,0	15,6
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	5,4	14,6	-4,6	0,4	24,6	25,5	9,2	3,2	14,9	15,0
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	6,3	21,2	0,9	0,6	25,6	29,1	9,5	7,7	16,1	15,0
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	1,8	15,2	-1,7	3,3	20,7	23,8	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	5,1	14,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,3	19,2	1,4	7,6	18,4	21,5	14,7	1,0	16,2	15,1
EUR	6,1	17,5	-2,5	2,3	19,6	22,0	11,0	-1,8	12,2	14,5
NOK	6,9	24,2	3,1	2,4	20,6	25,5	11,2	2,6	13,4	14,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	8,9	11,5	13,4	10,2	16,4	15,6	13,5	12,4	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	7,4	9,6	11,2	7,5	14,8	13,5	11,1	9,4	17,5	18,5
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	9,4	13,5	14,1	9,0	17,1	15,4	13,0	13,2	24,6	22,3
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	9,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	8,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	9,8	12,5	14,4	11,2	17,5	16,6	14,5	13,4	21,9	21,3
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	8,4	10,6	12,2	8,5	15,8	14,5	12,1	10,4	18,6	19,5
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	10,4	14,6	15,1	10,0	18,1	16,5	14,0	14,2	25,7	23,4
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	8,3	10,9	12,8	9,6	15,8	15,6	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	7,7	9,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,9	12,3	14,3	10,6	14,2	14,1	12,9	12,1	19,1	20,0
EUR	9,4	10,4	12,2	7,9	12,5	12,0	10,6	9,1	15,9	18,3
NOK	11,5	14,4	15,0	9,4	14,8	14,0	12,5	12,8	22,9	22,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	9,3	12,5	12,9	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	7,2	10,4	10,3	12,4	16,6	14,3	14,3	14,5	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	10,6	13,3	13,6	16,5	19,7	17,4	16,3	14,7	12,9	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	10,3	13,5	13,9	16,4	19,4	16,2	15,6	14,6	12,0	10,6
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	8,2	11,4	11,3	13,4	17,7	15,0	15,3	15,5	11,5	9,9
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	11,6	14,3	14,6	17,6	20,7	18,4	17,3	15,7	13,9	11,0
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	9,0	12,2	12,6	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	7,4	10,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	9,8	12,6	13,2	14,8	17,1	14,5	14,5	12,5	9,7	9,1
EUR	7,7	10,5	10,6	11,9	15,4	13,3	14,2	13,4	9,3	8,4
NOK	11,0	13,4	13,9	15,9	18,4	16,7	16,2	13,6	11,6	9,5
Utdelning per andel, SEK										
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	5,28	5,20	4,48	4,97	4,99	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - EUR	0,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK										
	11,19	11,44	11,13	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK										
	0,94	0,97	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	-	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap

T o m 2019-03-31: MSCI USA Small Cap Net

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	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, i SEK	5 181
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,81
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,00
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	18,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,5
Total risk % - A1 EUR	16,5	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-1,0
Total risk % - A1 NOK	16,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	18,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	16,5	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	18,0	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	16,5	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	16,8	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	18,0	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 EUR	16,4	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	21,1	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	20,1	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	19,2	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A9 SEK	21,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Total risk i index % - A9 EUR	20,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Total risk i index % - A10 SEK	21,1	Sharpekvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 EUR	20,1	Sharpekvot - A9 EUR	0,1
Total risk i index % - A10 NOK	19,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	21,1	Sharpekvot - A10 EUR	0,1
Total risk i index % - B1 EUR	20,1	Sharpekvot - A10 NOK	0,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - B1 SEK	-0,1
	Screened USA Small	Sharpekvot - B1 EUR	0,1
	Cap	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Active Share %	92,9	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,5	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,6	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,8	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,6	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,7	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,1

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	14 244 924	97,1	13 864 040	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	14 244 924	97,1	13 864 040	97,5
Bankmedel och övriga likvida medel	438 180	3,0	364 476	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 861	0,0	5 345	0,0
Övriga tillgångar	394 935	2,7	142 630	1,0
Summa tillgångar	15 081 901	102,8	14 376 490	101,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 193	0,1	15 610	0,1
Övriga skulder	397 359	2,7	140 480	1,0
Summa skulder	413 552	2,8	156 090	1,1
Fondförmögenhet	14 668 349	100,0	14 220 400	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	704 589	4,8	333 419	2,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	741 832	5,1	369 336	2,6

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 97,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
ANNAN SERVICEVERKSAMHET			
Service Corporation International	365 000	283 158	1,9
		283 158	1,9
BYGGVERKSAMHET			
API Group	800 000	389 222	2,7
Comfort Systems USA	75 000	383 272	2,6
Everus Construction Group	250 000	151 367	1,0
		923 860	6,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FASTIGHETSVVERKSAMHET			
EastGroup Properties	160 000	254 835	1,7
Essential Properties Realty	500 000	152 058	1,0
FirstService	170 000	282 155	1,9
		689 048	4,7
FINANS- OCH FÖRSÄKRINGSVERKSAMHET			
Brown & Brown	325 000	343 407	2,3
Houlihan Lokey A	220 000	377 299	2,6
Kinsale Capital Group	50 000	230 588	1,6
Palomar Holdings	185 000	271 962	1,9
Tradeweb Marjets A	235 000	327 884	2,2
		1 551 139	10,6
HANDEL; REPARATION AV MOTORFORDON OCH MOTORCYKLAR			
Applied Industrial Technologies	150 000	332 301	2,3
Core & Main A	720 000	414 115	2,8
Pool	120 000	333 351	2,3
SiteOne Landscape	170 000	195 943	1,3
Watsco	85 000	357 749	2,4
Wesco International	150 000	264 755	1,8
		1 898 214	12,9
INFORMATION- OCH KOMMUNIKATIONSVERKSAMHET			
Alarm.com Holdings	425 000	229 132	1,6
Bentley Systems B	580 000	298 326	2,0
Cellebrite DI	1 800 000	274 476	1,9
Cyber Ark Software	90 000	348 996	2,4
Descartes Systems Group	365 000	352 652	2,4
Doximity A	410 000	239 684	1,6
Dynatrace	450 000	236 778	1,6
Jack Henry and Associates	180 000	309 077	2,1
Q2 Holdings	340 000	303 263	2,1
ReposiTrak	900 000	168 545	1,1
Tyler Technologies	75 000	423 750	2,9
Zoom Communications	400 000	297 272	2,0
		3 481 951	23,7
TILLVERKNING			
AptarGroup	180 000	268 351	1,8
Carlisle	100 000	355 865	2,4
Cavco Industries	75 000	310 522	2,1
Celsius Holdings	650 000	287 375	2,0
DexCom	220 000	183 020	1,2
Federal Signal	210 000	212 987	1,5
Gates Industrial	1 300 000	285 331	1,9
Graphic Packaging	800 000	160 644	1,1
Itron	160 000	200 718	1,4
Jabil Circuit	210 000	436 502	3,0
Kadant	75 000	226 907	1,5
Merit Medical Systems	210 000	187 089	1,3
MSA Safety	180 000	287 393	2,0
nVent Electric	520 000	363 013	2,5
Simply Good Foods	830 000	249 884	1,7
Standex Internationa	140 000	208 784	1,4
		4 224 386	28,8
VATTENFÖRSÖRJNING; AVLOPPSRENING, AVFALLSHANTERING OCH SANERING			
Clean Harbors	120 000	264 389	1,8
Global Water Resources	1 675 000	162 667	1,1
		427 056	2,9
VERKSAMHET INOM JURIDIK, EKONOMI, VETENSKAP OCH TEKNIK			
CBIZ	450 000	307 541	2,1
ExlService Holdings	730 000	304 655	2,1
FTI Consulting New York	100 000	153 916	1,0
		766 113	5,2
Noterade aktier		14 244 924	97,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		14 244 924	97,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		423 425	2,9
Total summa fondförmögenhet		14 668 349	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.

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	704 589
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	4,9
--	------------

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

Amerikanska staten	452 357
Franska staten	67 814
Österrikiska staten	8 182
Rolls-Royce Holdings	7 886
Renesas Electronics	7 886
Tencent Holdings	7 820
Alibaba Group Holding	7 726
Nvidia	7 222
Qualcomm	5 303
Anglo American	5 265

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Barclays Bank	577 902
UBS, London Branch	157 720
J.P. Morgan Securities	3 126
SEB	3 083

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	529 617
Aktier	212 215
	741 832

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	30
En till tre månader	88
Tre månader till ett år	577
Mer än ett år	528 923
Obestämd löptid	212 215
	741 832

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	738 748
Sverige	3 083
	741 832

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	1 850
CAD	1 780
EUR	114 730
GBP	31 099
HKD	19 332
JPY	48 347
SEK	79
SGD	1
USD	524 615
	741 832

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	741 832
	741 832

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 382 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Barclays Bank
 -HSBC Bank
 -J.P. Morgan Securities
 -SEB
 -UBS, London Branch

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 2025

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

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

MALIN HEDMAN BJÖRKMO
egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT
vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ
strategisk förvaltningsrådgivare

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

Verkställande direktör

MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Huvudansvarig revisor
PETER NILSSON
Auktoriserad revisor

VICTORIA MOBERG
Auktoriserad revisor

Personal och organisation

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

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör
MAGDALENA WAHLQVIST ALVESKOG

Riskchef
FREDRIK ALHEDEN

Ställföreträdande Verkställande direktör
EMMA VIOTTI

Produktchef tillika kommunikationschef
EMMA VIOTTI

Operativ chef
CARINA ROECK HANSEN

Compliancechef
MONIKA JENKS

Chef juridik och hållbarhet
ANNA LARRIS

Försäljningschef
STEFAN BLOMÉ

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare
STAFFAN RINGVALL

Chef Aktiv förvaltning
KATARINA PASCHAL

Chefsjurist
FREDRIK KÖSTER

Chef Passiv förvaltning och allokeringsförvaltning
PÅR SJÖGEMARK

Hållbarhetschef
AURORA SAMUELSSON

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

Information från Handelsbanken Fonder AB

Ägarstyrning

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

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

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

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

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

Ansvarsfulla investeringar

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

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

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

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

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Värderingsprinciper

Finansiella instrument, tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde.

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

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

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

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

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

Mer information

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

Definitioner

Fondfakta

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

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

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

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

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

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

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

Fondförmögenhet – Fondens nettotillgångsvärde på bokslutsdagen respektive år.

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

vesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden.

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

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

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

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

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

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

Index – Det index som fonden använder som sitt jämförelseindex.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Övriga finansiella kostnader i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

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

Övriga kostnader i resultaträkningen innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

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

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

Nyckeltal vid riskuppföljning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

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

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

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

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

Om risk

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