

Förvaltare: TOBIAS KAMINSKY

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

BASVALUTA



Handelsbanken Høyrente

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 räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i företagsobligationer och subordinerade lån i solida nordiska banker och finansinstitut samt seniora lån i företag med hög kreditkvalitet, företagsobligationer och subordinerade lån. Av fondens värde får maximalt 50 % placeras i räntebärande värdepapper emitterade av emittenter som inte har norsk hemvist. Ovanstående tillgångar kan vara denominerade i olika valutor. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valuta i annan valuta än NOK. Av fondens värde får maximalt 50% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB-/BB-) enligt Standard & Poor's eller motsvarigheten därtill samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating. Resterande ligger inom sk Investment Grade segmentet. Fonden får ha en maximal modifierad duration på ett. Kreditdurationen begränsas till upp till 3 år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. 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 ESG Nordic 0-1y NOK Hedged TR Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

Portföljen

Fonden steg med 3,1% under första halvåret 2025*. Jämförelseindex steg med 2,4% under samma period.

Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, främst på grund av positionering och gynnsamma marknadsförhållanden, särskilt på den nordiska kreditmarknaden, där tajtare kreditspreadar och en stark primärmarknad spelade en betydande roll. Hantering av marknadsvolatilitet, särskilt under andra kvartalet, bidrog också till överavkastningen.

Första halvåret 2025 inleddes med ett starkt första kvartal, där fonden överträffade index. Fonden hade övervikt i finanssektorn och av emittenter med låg skuldsättning, vilka gynnades av tajtare nordiska spreadar. För att hantera begynnande marknadsosäkerhet minskade fonden riskexponering och kreditdurationen samtidigt som den var försiktig med cykliska sektorer och fastigheter. Aktiviteten på primärmarknaden var stark och fonden deltog i emissioner från bland annat Nortura, Scatec och Salmar. Exempelvis Salmars emission av gröna obligationer på 4 350 miljoner NOK i januari, Scatecs återköp av obligationer i februari och Norturas emission visade styrka för kreditmarknaden. Finanssektorn drev avkastningen, samtidigt som en minskad spreadduration mildrade volatiliteten under ökade geopolitiska risker.

Det andra kvartalet slutade starkt efter att fonden i april underpresterade jämfört med fondens index, på grund av osäkerhet kring amerikanska tullar kopplade till "Liberation Day"-paketet, vilket ledde till ökade nordiska kreditspreadar. En övervikt i spreadduration påverkade avkastningen negativt, vilket förvärrades av försäljning i amerikanska statsobligationer som drev upp 10-årsräntan till 4,5%. Norges Banks styrränta på 4,5% gav dock viss stabilitet i en orolig global miljö. I maj återhämtade sig fonden tack vare övervikt i nordiska företagsobligationer som såg tajtare spreadar efter partiellt återkallande av tullar av Trump-administrationen. En ånyo stark primärmarknad såg emissioner från bland annat Munters, Entra, Bulk Infrastructure och Lyse, där fonden investerade. Juni bibehöll detta momentum och den 19 juni 2025 sänkte Norges Bank styrräntan till 4,25% med hänvisning till avtagande inflation, vilket ytterligare stärkte den norska

kreditmarknaden. Under första halvåret 2025 ökade fonden sin exponering mot nordiska fastigheter samtidigt som den bibehöll en balanserad geografisk diversifiering och låg ränterisk.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond och en placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk, vilket innebär att fondens avkastning påverkas av ränteförändringar. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får uppgå till maximalt 1 år. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Norge och Norden, 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 andelsklasser i olika valutor, vilket innebär att avkastningen och risken kan bli olika i olika andelsklasser. Fonden investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara högre, än i räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet är hög. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield.

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

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.

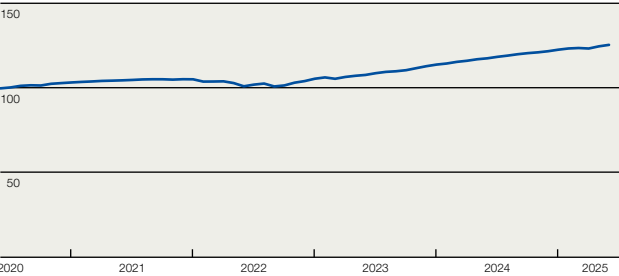
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	88,6%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	26,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	31,9%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (24 augusti 2017) då Handelsbanken Høyrente (Norge) lades samman med Handelsbanken Høyrente (Sverige).

Handelsbanken Høyrente, forts.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, NOK										
Høyrente A1 - SEK	133,61	133,89	126,64	124,46	122,09	111,57	124,05	113,84	-	-
Høyrente A1 - NOK	141,87	137,62	127,62	117,67	118,92	116,32	116,45	111,19	109,90	-
Høyrente A10 - NOK	145,01	140,46	129,86	119,38	120,28	117,30	117,08	111,46	-	-
Fondens totala nettotillflöde, mnNOK	862	658	21	-2 850	274	115	-1 894	563	501	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	6 797	5 755	4 710	4 314	7 231	6 786	6 652	8 156	7 494	-
Høyrente A1 - SEK	11	18	8	16	21	8	14	14	-	-
Høyrente A1 - NOK	5 784	5 283	4 386	3 699	5 495	5 528	5 660	7 074	7 494	-
Høyrente A10 - NOK	1 002	453	316	601	1 716	1 250	978	1 068	-	-
Antal andelar totalt, tusental	47 762	41 750	36 863	36 590	60 644	58 253	57 078	73 330	68 196	-
Høyrente A1 - SEK	79	134	65	126	174	72	116	120	-	-
Høyrente A1 - NOK	40 771	38 388	34 366	31 432	46 207	47 525	48 609	63 628	68 196	-
Høyrente A10 - NOK	6 911	3 227	2 433	5 032	14 262	10 655	8 353	9 582	-	-
Total avkastning i %										
Høyrente A1 - SEK	-0,2	5,7	1,8	1,9	9,4	-10,1	9,0	3,5	-1,3	14,6
Høyrente A1 - NOK	3,1	7,8	8,5	-1,0	2,2	-0,1	4,7	1,2	4,1	3,4
Høyrente A10 - NOK	3,2	8,2	8,8	-0,8	2,5	0,2	5,0	1,5	4,4	3,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Høyrente A1 - SEK	-0,9	2,1	-2,4	3,6	7,1	-9,4	5,2	2,8	-4,7	11,4
Høyrente A1 - NOK	2,4	4,1	4,0	0,6	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5
Høyrente A10 - NOK	2,4	4,1	4,0	0,6	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Høyrente A1 - SEK	1,1	1,4	2,8	2,4	8,0	8,0	0,6	0,7	-	-
Høyrente A1 - NOK	1,1	1,4	2,8	2,4	8,0	8,0	0,6	0,7	1,2	-
Høyrente A10 - NOK	1,1	1,4	2,8	2,4	8,0	8,0	0,6	0,7	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Høyrente A1 - SEK	4,3	3,7	1,8	5,6	-0,8	-1,0	6,2	1,1	-	-
Høyrente A1 - NOK	7,9	8,1	3,6	0,6	1,1	2,3	2,9	2,6	3,8	2,5
Høyrente A10 - NOK	8,3	8,5	3,9	0,9	1,4	2,6	3,2	2,9	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	1,2	-0,2	0,6	5,4	-1,5	-2,4	4,0	-1,0	-	-
NOK	4,7	4,1	2,3	0,3	0,4	0,9	0,8	0,5	0,5	0,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Høyrente A1 - SEK	4,2	1,5	2,2	2,5	1,8	2,8	3,4	1,9	-	-
Høyrente A1 - NOK	4,7	3,4	2,8	1,4	2,4	2,6	3,0	2,6	3,4	3,9
Høyrente A10 - NOK	5,0	3,7	3,1	1,7	2,7	3,0	3,3	2,9	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	1,7	0,0	0,7	1,7	0,0	0,8	1,1	0,1	-	-
NOK	2,2	1,9	1,3	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8	1,0	1,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Høyrente A1 - SEK	2,1	2,5	2,0	1,4	2,0	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	3,3	3,2	2,7	2,4	3,2	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	3,6	3,5	3,0	2,7	3,5	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,3	0,6	0,4	-0,2	-0,3	-	-	-	-	-
NOK	1,5	1,3	1,0	0,8	0,9	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	0,94	0,97	0,99	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-

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 ESG Nordic 0-1y NOK Hedged Index

T o m 2020-12-31: ST1X

T o m 2022-08-31: Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se fondens informationsbroschyr, För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.

Fondfakta - kostnader, avser senaste 12 mån

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,27
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	7,42
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	5,7	Informationskvot - A1 SEK	2,9
Total risk % - A1 NOK	1,0	Informationskvot - A1 NOK	3,0
Total risk % - A10 NOK	1,0	Informationskvot - A10 NOK	3,3
Total risk i index % - A1 SEK	5,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	0,3	Sharpekvot - A1 NOK	3,9
Total risk i index % - A10 NOK	0,3	Sharpekvot - A10 NOK	4,2
Jämförelseindex	Solactive ESG Nordic 0-1y NOK Hedged Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	3,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,8
Aktiv avkastning % - A1 NOK	3,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,8
Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,6	Duration, år	0,4
		Spreadexponering %	5,0

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Høyrente, forts.

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 470 153	95,2	5 344 301	92,9
Penningmarknadsinstrument	26 402	0,4	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	323	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	6 496 555	95,6	5 344 624	92,9
Bankmedel och övriga likvida medel	399 935	5,9	389 456	6,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 103	0,6	39 120	0,7
Övriga tillgångar	667	0,0	-	-
Summa tillgångar	6 938 260	102,1	5 773 200	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	25 662	0,4	16 206	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	25 662	0,4	16 206	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 194	0,0	2 312	0,0
Övriga skulder	112 948	1,7	-	-
Summa skulder	140 804	2,1	18 518	0,3
Fondförmögenhet	6 797 456	100,0	5 754 682	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	19 751	0,3	18 229	0,3

1) Likvida medel 19 751 tNOK

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 69,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
Nordea Eiendom FRN 2026-09-17	300 000	302 341	4,4
Nordea Eiendomt FRN 2026-03-18	150 000	151 570	2,2
		453 912	6,7
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg FRN 2027-02-22	52 000	55 816	0,8
Atrium Ljungberg FRN 2028-04-03	26 000	28 006	0,4
Catena FRN 2030-07-03	32 000	33 853	0,5
Corem Property Group FRN 2028-04-28	40 000	43 331	0,6
Diös Fastigheter FRN 2028-07-03	37 500	39 729	0,6
Electrolux FRN 2028-09-01	20 000	21 248	0,3
Fabege FRN 2028-03-31	50 000	53 095	0,8
Fastighets Emilshus FRN 2028-05-25	16 250	17 360	0,3
FastPartner FRN 2027-06-23	24 000	25 451	0,4
Gränges FRN 2030-02-14	14 000	14 824	0,2
Handelsbanken 4,375% Perp	7 000	68 994	1,0
Heart BidCo FRN 2029-05-08	17 500	18 410	0,3
Heimstaden Bostad FRN 2027-05-23	50 000	53 090	0,8
Hexagon FRN 2029-05-24	14 000	14 916	0,2
Holmen FRN 2029-09-03	30 000	31 870	0,5
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	18 000	18 846	0,3
Husqvarna FRN 2027-03-15	20 000	21 143	0,3
IF Skadeförsäkring FRN 2051-06-17	38 000	40 313	0,6
Klarna FRN 2026-06-24	71 250	75 890	1,1
Landshypotek FRN 2031-03-03	8 000	8 480	0,1
Lantmännen FRN 2029-03-22	22 500	24 066	0,4
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	22 000	23 606	0,3
Munters Group FRN 2030-06-12	28 750	30 620	0,5
NIBE Industrier FRN 2030-06-05	36 000	38 340	0,6
Platzter Fastigheter FRN 2026-02-05	24 000	25 776	0,4
SBAB FRN Perp	20 000	21 468	0,3
SEB FRN 2033-11-03	36 000	39 265	0,6
SEB FRN Perp	60 000	64 324	0,9
Skanska Financial FRN 2027-11-29	24 000	25 633	0,4
Stendören Fastigheter FRN 2027-12-12	27 500	29 582	0,4
Stillfront Group FRN 2028-09-27	30 000	32 027	0,5
Stillfront Group FRN 2029-09-03	23 750	25 147	0,4
Storskogen Group FRN 2029-06-04	57 500	61 430	0,9
Swedavia FRN Perp	18 750	20 196	0,3
Swedbank 4% Perp	6 600	59 974	0,9
Swedbank FRN 2028-12-07	76 000	77 017	1,1
Telia FRN 2029-03-06	12 000	12 137	0,2
Virman Group FRN 2028-05-22	6 000	71 779	1,1
Volvo Car 4,2% 2029-06-10	4 000	47 616	0,7
Volvo Car 4,75% 2030-05-08	1 520	18 501	0,3
Volvo Car 5,375% 2026-03-02	26 000	27 828	0,4
Ziklo Bank FRN 2028-02-16	8 000	8 155	0,1
Ziklo Bank FRN 2029-06-27	26 000	26 072	0,4
		1 494 923	22,0

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Aider Konsern FRN 2028-09-05	25 000	25 500	0,4
Allianz 3,5% Perp	2 400	23 890	0,4
B2 Impact FRN 2029-03-18	2 400	28 735	0,4
B2 Impact FRN 2030-03-31	2 100	25 019	0,4
Bewi FRN 2026-09-03	9 900	116 717	1,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
BNP Paribas 4,5% Perp	4 000	36 185	0,5
Bonheur FRN 2025-09-22	20 000	20 027	0,3
Bonheur FRN 2026-07-13	25 000	25 229	0,4
Bulk Infrastructure FRN 2026-09-15	10 000	10 267	0,2
Bulk Infrastructure FRN 2028-03-21	40 000	41 600	0,6
Bulk Infrastructure FRN 2029-12-20	40 000	40 000	0,6
Color Group FRN 2029-04-23	22 000	22 124	0,3
Crayon Group Holding FRN 2028-04-08	35 000	36 728	0,5
DNB Bank 7,375% Perp	6 300	65 317	1,0
DNB Bank 7,75% Perp	6 000	6 234	0,1
DNB Bank FRN 2030-05-07	50 000	50 317	0,7
DNB Bank FRN 2033-05-23	12 000	12 165	0,2
DNB Bank FRN Perp	12 000	12 369	0,2
DNB Bank FRN Perp	46 000	47 491	0,7
DNB Bank FRN Prep	18 000	18 645	0,3
Eidsiva Energi FRN 2028-06-21	18 000	18 054	0,3
Eidsiva Energi FRN 2030-06-11	40 000	40 058	0,6
Eidsiva Energi FRN 2031-09-18	14 000	14 073	0,2
Elopak FRN 2029-05-28	21 000	21 217	0,3
Entra FRN 2029-06-07	57 000	55 825	0,8
Entra FRN 2031-05-21	20 000	20 025	0,3
Erste Bank 3,375% Perp	3 000	34 626	0,5
Gjensidige Fors FRN 2053-12-29	53 000	54 662	0,8
Gjensidige Fors FRN 2054-08-28	28 000	28 475	0,4
Gjensidige Fors FRN Perp	31 000	31 153	0,5
Gjensidige Fors FRN Perp	23 000	23 585	0,3
GLX Holding FRN 2027-02-23	51 000	51 807	0,8
Jyske Bank FRN 2032-08-31	28 000	28 962	0,4
Klaveness FRN 2028-09-05	51 000	52 020	0,8
Lerøy Seafood 3,35% 2031-09-17	12 000	10 950	0,2
Lerøy Seafood FRN 2027-09-17	29 000	29 197	0,4
Lerøy Seafood FRN 2028-04-26	21 000	21 308	0,3
Lyse FRN 2031-05-12	20 000	20 132	0,3
Mandatum Life Insur 4,5% 2029-12-04	2 700	32 771	0,5
Mowi FRN 2029-05-03	49 000	49 191	0,7
Nordea 3,75% Perp	7 000	63 677	0,9
Nordea Bank Abp FRN 2028-06-12	50 000	50 059	0,7
Nordea Bank FRN 2028-06-06	20 000	20 420	0,3
Nordea Bank FRN 2035-05-21	38 000	38 302	0,6
Nordea Bank FRN Perp	58 000	59 048	0,9
Nordea Bank FRN Perp	20 000	21 485	0,3
Nordic Semiconductor FRN 2028-11-27	41 000	42 601	0,6
NorgesGruppen FRN 2026-09-08	33 000	33 345	0,5
NorgesGruppen FRN 2030-05-10	10 000	10 071	0,1
Norsk Hydro FRN 2026-02-16	39 000	39 726	0,6
Oeyfjellet Wind 2,75% 2026-09-14	2 200	24 290	0,4
Olav Thon Eiendom FRN 2030-02-06	19 000	19 079	0,3
Orkla FRN 2028-01-14	33 000	33 581	0,5
Orkla FRN 2028-06-07	29 000	29 083	0,4
Pelagia FRN 2029-03-12	18 800	18 906	0,3
Posten Norge FRN 2026-11-25	12 000	12 024	0,2
Posten Norge FRN 2028-09-22	6 000	6 073	0,1
SalMar FRN 2027-01-22	64 500	65 162	1,0
SalMar FRN 2030-01-30	62 000	62 003	0,9
Scatec FRN 2027-02-17	33 000	34 904	0,5
Scatec FRN 2028-02-07	67 000	69 373	1,0
Scatec FRN 2029-02-12	15 000	15 113	0,2
Schouw & Co FRN 2029-06-18	110 000	111 381	1,6
Statnett SF FRN 2026-06-15	6 000	6 015	0,1
Statnett SF FRN 2029-06-28	28 000	28 096	0,4
Stolt Nielsen FRN 2028-09-26	35 000	35 897	0,5
Storebrand Liv FRN 2052-05-27	16 000	16 424	0,2
Storebrand Liv FRN 2053-02-17	9 800	10 346	0,2
Storebrand Liv FRN 2054-12-17	22 500	23 876	0,4
Storebrand Liv FRN Perp	23 000	23 719	0,3
Storebrand Liv FRN Perp	6 000	5 933	0,1
Tomra Systems FRN 2025-11-04	3 000	3 013	0,0
Tomra Systems FRN 2030-06-24	26 000	25 943	0,4
Tryg Forsikring FRN 2045-11-13	5 000	5 038	0,1
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	60 000	59 984	0,9
Tryg Forsikring FRN 21 Perp	18 000	19 035	0,3
Tryg Forsikring FRN Perp	49 000	52 554	0,8
Vend Marketplaces FRN 2026-11-25	89 000	89 424	1,3
Vend Marketplaces FRN 2027-09-30	28 000	28 357	0,4
Vend Marketplaces FRN 2028-05-10	3 000	3 061	0,0
Wallenius Wilhelmsen FRN 2027-04-21	18 000	18 630	0,3
Wallenius Wilhelmsen FRN 2028-08-31	33 000	33 660	0,5
Yara International FRN 2026-11-10	69 000	69 169	1,0
Yara International FRN 2029-06-20	48 000	48 217	0,7
		2 788 543	41,0

Noterade räntebärande värdepapper 4 737 377 69,7

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel

vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 23,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
Eiendomskredit FRN 2035-02-20	8 300	8 419	0,1
OBOB BBL FRN 2028-03-10	30 000	30 011	0,4
		38 430	0,6
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aurskog Sparebank FRN 2027-06-15	100 000	100 683	1,5
DNB Bank FRN 2030-08-28	7 000	7 011	0,1
Fana Sparebank FRN 2027-10-22	50 000	50 598	0,7
Fana Sparebank FRN 2028-08-22	50 000	50 765	0,7
Fana Sparebank FRN 2033-02-24	6 000	6 165	0,1
Landkredit Bank FRN 2028-03-08	50 000	50 826	0,7
Nortura FRN 2050-06-07	21 000	21 210	0,3

Handelsbanken Høyrente, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OBOS-banken FRN Perp	6 500	6 491	0,1
Rogaland Sparebank FRN 2026-12-07	10 000	10 073	0,1
Sparebank 1 Hallingdal FRN 2027-06-01	20 000	20 199	0,3
Sparebank 1 Hallingdal FRN Perp	5 000	5 121	0,1
Sparebank 1 Helgeland FRN Perp	4 000	4 014	0,1
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2026-10-20	50 000	50 367	0,7
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2029-04-10	25 000	25 213	0,4
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2029-11-16	25 000	25 143	0,4
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2033-11-21	6 000	6 153	0,1
SpareBank 1 Nordvest FRN 2027-03-01	20 000	20 075	0,3
SpareBank 1 Nordvest FRN 2029-02-28	8 000	8 112	0,1
SpareBank 1 Ringe FRN 2026-02-10	35 000	35 105	0,5
SpareBank 1 Ringe FRN 2023-12-06	18 000	18 441	0,3
SpareBank 1 SMN FRN 2026-11-17	70 000	70 401	1,0
SpareBank 1 SMN FRN 2028-04-21	10 000	10 004	0,1
SpareBank 1 SMN FRN 2033-09-20	14 000	14 539	0,2
SpareBank 1 SMN FRN Perp	27 000	27 303	0,4
SpareBank 1 SMN FRN Perp	12 500	12 938	0,2
SpareBank 1 SR-Bank FRN 2028-11-15	15 000	15 328	0,2
SpareBank 1 SR-Bank FRN 2036-04-03	50 000	51 399	0,8
SpareBank 1 Østfold Aker FRN 2027-09-20	30 000	30 335	0,4
SpareBank 1 Østfold Aker FRN 2027-11-23	40 000	40 120	0,6
Sparebank 1 Østlandet FRN 2026-07-02	25 000	25 001	0,4
Sparebank 1 Østlandet FRN 2027-02-17	81 000	81 212	1,2
Sparebank 1 Østlandet FRN 2027-09-22	30 000	30 478	0,4
Sparebank 1 Østlandet FRN 2034-12-12	19 000	19 099	0,3
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2033-12-08	20 000	20 312	0,3
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2034-09-14	22 000	22 430	0,3
Sparebanken Møre FRN 2027-02-17	29 000	29 255	0,4
Sparebanken Møre FRN 2028-01-25	20 000	20 029	0,3
Sparebanken Møre FRN Perp	20 800	21 235	0,3
Sparebanken Norge FRN 2026-12-21	90 000	91 034	1,3
Sparebanken Norge FRN 2027-02-22	106 000	106 584	1,6
Sparebanken Norge FRN 2033-09-27	16 000	16 588	0,2
Sparebanken Norge FRN 2035-04-02	60 000	60 436	0,9
Sparebanken Vest FRN 2029-04-30	63 000	63 494	0,9
Sparebanken Vest FRN 2033-08-10	9 000	9 155	0,1
Sparebanken Vest FRN 2035-02-15	8 500	8 591	0,1
Sparebanken Vest FRN Perp	26 200	26 295	0,4
Sparebanken Vest FRN Perp	8 000	8 261	0,1
Sparebanken Vest FRN Perp	15 000	14 789	0,2
Sparebanken Øst FRN Perp	13 000	13 228	0,2
Storebrand Bank FRN 2026-08-07	20 000	20 141	0,3
Storebrand Bank FRN 2027-04-12	20 000	20 113	0,3
Storebrand Bank FRN Perp	7 000	7 161	0,1
Storebrand FRN 2029-06-18	19 000	19 076	0,3
Time FRN 2028-03-15	10 000	10 112	0,1
		1 558 240	22,9
Noterade räntebärande värdepapper		1 596 670	23,5

Övriga finansiella instrument2,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Jotun FRN 2029-03-22	20 000	20 241	0,3
Lyse FRN 2030-02-20	36 000	36 045	0,5
Pelagia FRN 2030-07-22	38 600	38 471	0,6
Stena International 7,625% 2031-02-15	4 000	41 349	0,6
		136 106	2,0
Onoterade räntebärande värdepapper		136 106	2,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Munters Group DI FC 2025-09-15	25 000	26 402	0,4
Certifikat		26 402	0,4
	Underliggande exponering tNOK	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTASWAP			
Handelsbanken NOK/SEK 20250911	80 000	-103	0,0
Handelsbanken USD/NOK 20250911	-7 084	-36	0,0
Nordea EUR/NOK 20250911	-362 310	-10 930	-0,2
Nordea NOK/SEK 20250911	984 000	-11 601	-0,2
SEB EUR/NOK 20250911	-41 577	-311	0,0
SEB NOK/SEK 20250911	28 000	-177	0,0
SEB NOK/SEK 20250911	20 000	-330	0,0
SEB NOK/SEK 20250911	25 000	-187	0,0
SEB USD/NOK 20250911	-350 142	-1 987	0,0
		-25 662	-0,4
OTC-derivatinstrument		-25 662	-0,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6 496 555	95,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-25 662	-0,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		326 563	4,8
Total summa fondförmögenhet		6 797 456	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.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea Eiendomskredit	6,7	SpareBank 1 Østfold Akershus	1,0
Sparebanken Norge	6,0	Handelsbanken	1,0
Nordea	3,4	SpareBank 1 Sor-Norge	1,0
DNB Bank	3,2	Orkla	0,9
Sparebank 1 Østlandet	2,3	Lerøy Seafood	0,9
Gjensidige Forsikring	2,0	Pelagia Holding	0,8
Swedbank	2,0	Stillfront Group	0,8
Tryg Forsikring	2,0	Munters Group	0,8
SpareBank 1 SMN	2,0	Lyse	0,8
SalMar	1,9	B2 Impact	0,8
Vend Marketplaces	1,8	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	0,8
Scatec	1,8	Wallenius Wilhelmsen	0,8
Yara International	1,7	Storebrand Bank	0,7
Fana Sparebank	1,6	Bonheur	0,7
SpareBank 1 Nord-Norge	1,6	Norgesgruppen	0,6
SEB	1,5	Sparebanken Sogn of Fjordane	0,6
Volvo Car	1,4	Ziklo Bank	0,5
Bulk Infrastructure Group	1,4	Statnett SF	0,5
Atrium Ljungberg	1,2	Tomra Systems	0,4
Storebrand Livsförsäkring Norge	1,2	SpareBank 1 Nordvest	0,4
Entra	1,1	SpareBank 1 Hallingdal Valdres	0,4
Eidsiva Energi	1,1	Posten Norge	0,3
Sparebanken Møre	1,0		

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

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Avser förhållandena per den 30 juni 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.