



Handelsbanken Obligasjon

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 norska räntebärande värdepapper utgivna av norska staten, kommuner, försäkringsbolag, banker, finansbolag, kreditmarknadsföretag och säkerställda obligationer (motsvarande OMF i Norge). Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från Standard & Poor's eller motsvarigheten därtill. Om det finansiella instrumentet saknar officiell rating och inte är av typen subordinerad skuld används emittentens officiella rating. Om emittenten saknar officiell rating kan fondbolaget göra en egen bedömning av kreditvärdigheten. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 4-6 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 NOK Fixed Dur 5Y Gov Bonds & Bills Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

Portföljen

Fonden steg med 3,5% under första halvåret 2025*. Jämförelseindex steg med 2,7% under samma period.

Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på att fondens övervikt i senior banksskuld, säkerställda obligationer och kommunobligationer. Fondens positionering för lägre räntor gynnade också fondens avkastning relativt index. Första halvåret har präglats av volatilitet på globala finansmarknader. Donald Trumps tillträde i januari och hans återkommande tullhot drev ned börshumöret, samtidigt som amerikanska räntor föll i takt med att investerare såg ökad risk för tillväxthämmande politik. I Europa målades en annorlunda bild upp: efter det tyska nyvalet i februari lanserade den nyttillträdde förbundskanslern Friedrich Merz ett omfattande försvars- och infrastrukturpaket, något som tillfälligt drev upp europeiska räntor. I april kulminerade spänningarna när USA införde breda importtullar under den så kallade "Liberation Day"-paketet. Reaktionen blev global: statsräntor föll hastigt, kreditspreadar gick isär och aktiemarknaderna föll brett. Samtidigt ökade geopolitisk oro, bland annat på genom upptrappningen i konflikten mellan Israel och Iran. Trots denna generella osäkerhet i omvärlden har risktillgångar återhämtat sig och kreditspreadar har kommit ihop globalt. Detta har gynnat fondens kreditinnehav. Vi har under perioden sett en divergens mellan centralbanker där den europeiska centralbanken (ECB) har sänkt styrräntan fyra gånger, från 3% till 2%, samtidigt som den amerikanska centralbanken (FED) inte sänkt en enda gång. I Norge chockade Norges Bank genom att göra sin första sänkning i juni, med hänvisning till lägre inflationssiffror och möjligheten att lätta lite på bromsen. Ingen av de tillfrågade ekonomerna hade väntat sig denna sänkning, vilket är mycket ovanligt då Norges Bank historiskt sett har varit en av de mest förutsägbara centralbankerna med sin tydliga kommunikation. Eftersom fonden har varit positionerad för lägre räntor gynnade detta fondens avkastning då norska räntor i alla löptider föll. Under perioden har fonden successivt ökat sin positionering för lägre räntor då vi känt en oro för global tillväxt till följd av ökad osäkerhet kring ekonomisk policy och tullar. Risken att centralbanker skulle behövt sänka mer än väntat anser vi har ökat under perioden. Fondens innehav i senior banksskuld, säkerställda obligationer och kommunobligationer har vi succesivt låtit rulla ner och bli kortare för att minska kreditrisken i portföljen. Dock har vi inte aktivt sålt ut dessa tillgångar då vi fortsatt gjort bedömningen att dessa krediter fortsatt har hög kreditvärdighet och god likviditet och därmed passar väl i portföljen framöver.

* 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. En fond som placerar i räntebärande instrument med lång återstående räntebindningstid har en högre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med kortare återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden får maximalt uppgå till 5 år. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Norge, 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. 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. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade.

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

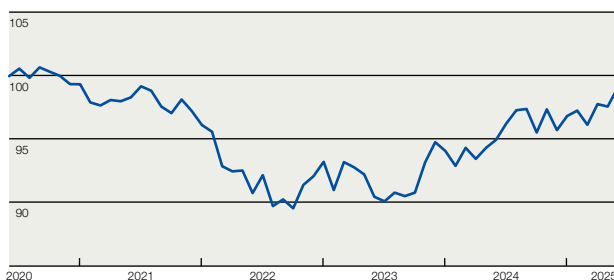
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2025 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2025 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och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

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	97,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	30,8%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	32,7%

Information

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

Fondens utveckling*



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

Handelsbanken Obligasjon, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, NOK										
Obligasjon A1 - SEK	128,42	128,15	129,41	134,02	137,37	131,13	137,48	130,21	-	-
Obligasjon A1 - NOK	136,36	131,72	130,41	126,71	133,79	136,71	129,05	127,17	126,13	-
Obligasjon A10 - NOK	138,87	133,98	132,32	128,24	135,07	137,67	129,63	127,42	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-269	910	-124	366	732	-416	356	-308	45	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	3 198	3 354	2 410	2 460	2 210	1 519	1 843	1 462	1 753	-
Obligasjon A1 - SEK	7	7	6	9	20	9	11	10	-	-
Obligasjon A1 - NOK	592	831	652	546	687	740	634	609	1 753	-
Obligasjon A10 - NOK	2 599	2 516	1 752	1 906	1 503	770	1 198	843	-	-
Antal andelar totalt, tusental	23 106	25 144	18 285	19 238	16 409	11 073	14 241	11 483	13 897	-
Obligasjon A1 - SEK	53	55	49	70	148	70	81	79	-	-
Obligasjon A1 - NOK	4 340	6 309	4 997	4 305	5 136	5 412	4 910	4 787	13 897	-
Obligasjon A10 - NOK	18 713	18 780	13 239	14 863	11 125	5 591	9 250	6 617	-	-
Total avkastning i %										
Obligasjon A1 - SEK	0,2	-1,0	-3,4	-2,4	4,8	-4,6	5,6	3,1	-2,9	12,8
Obligasjon A1 - NOK	3,5	1,0	2,9	-5,3	-2,1	5,9	1,5	0,8	2,4	1,8
Obligasjon A10 - NOK	3,7	1,3	3,2	-5,1	-1,9	6,2	1,7	1,1	2,6	2,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Obligasjon A1 - SEK	-0,5	-1,1	-3,8	-1,3	3,8	-5,8	6,0	2,9	-3,2	11,1
Obligasjon A1 - NOK	2,7	0,9	2,5	-4,2	-3,1	4,6	1,9	0,6	2,1	0,3
Obligasjon A10 - NOK	2,7	0,9	2,5	-4,2	-3,1	4,6	1,9	0,6	2,1	0,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Obligasjon A1 - SEK	0,7	0,9	1,2	1,0	1,8	1,9	0,7	0,5	-	-
Obligasjon A1 - NOK	0,7	0,9	1,2	1,0	1,8	1,9	0,7	0,5	0,8	1,4
Obligasjon A10 - NOK	0,7	0,9	1,2	1,0	1,8	1,9	0,7	0,5	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	1,2	-2,2	-2,9	1,1	0,0	0,4	4,4	0,1	-	-
Obligasjon A1 - NOK	4,7	2,0	-1,3	-3,7	1,8	3,7	1,2	1,6	2,1	0,8
Obligasjon A10 - NOK	4,9	2,2	-1,0	-3,5	2,1	3,9	1,4	1,9	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,5	-2,5	-2,6	1,2	-1,1	-0,1	4,4	-0,2	-	-
NOK	4,0	1,7	-0,9	-3,6	0,7	3,2	1,2	1,3	1,2	1,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	-0,7	-1,4	-0,1	1,2	1,1	2,6	1,7	2,1	-	-
Obligasjon A1 - NOK	-0,2	0,4	0,5	0,1	1,7	2,5	1,3	2,8	3,2	4,0
Obligasjon A10 - NOK	0,1	0,7	0,8	0,3	1,9	2,7	1,5	3,1	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-1,0	-1,7	-0,3	1,0	0,6	2,0	1,8	2,2	-	-
NOK	-0,5	0,1	0,3	-0,1	1,2	1,9	1,4	2,8	2,5	2,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	0,3	0,1	1,0	0,6	1,7	1,9	2,2	3,0	-	-
Obligasjon A1 - NOK	1,4	0,8	1,7	1,6	2,8	3,8	3,8	4,0	4,8	4,8
Obligasjon A10 - NOK	1,6	1,1	1,9	1,9	3,1	4,0	4,0	4,2	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,1	0,0	0,9	0,2	0,9	1,4	2,0	2,6	-	-
NOK	1,0	0,7	1,6	1,2	2,0	3,3	3,5	3,6	4,6	4,7
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 NOK Fixed Duration 5Y Government Bonds & Bills Index
T o m 2020-12-31: STSX

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	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	87
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,29
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,68
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	6,5	Informationskvot - A1 SEK	0,9
Total risk % - A1 NOK	4,3	Informationskvot - A1 NOK	0,9
Total risk % - A10 NOK	4,3	Informationskvot - A10 NOK	1,3
Total risk i index % - A1 SEK	6,3	Sharpekvot - A1 SEK	-0,3
Total risk i index % - A1 NOK	4,2	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Total risk i index % - A10 NOK	4,2	Sharpekvot - A10 NOK	0,2
Jämförelseindex Solactive NOK Fixed Duration 5Y Government Bonds & Bills Index		Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,4
		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6	Duration, år	5,3
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,7	Spreadexponering %	1,4
Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,9		

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

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 054 961	95,5	3 122 502	93,1
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	13 172	0,4	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	3 068 133	95,9	3 122 502	93,1
Bankmedel och övriga likvida medel	77 184	2,4	207 826	6,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53 224	1,7	32 068	1,0
Summa tillgångar	3 198 542	100,0	3 362 396	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	6 700	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	6 700	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	707	0,0	1 288	0,0
Summa skulder	707	0,0	7 987	0,2
Fondförmögenhet	3 197 835	100,0	3 354 408	100,0

POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	10 954	0,3	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	21 992	0,7	17 071	0,5

1) Likvida medel 10 954 tNOK
2) Likvida medel 21 992 tNOK

Not 1) till balansräkning

Handelsbanken Obligasjon, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 60,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkreditt 2,05% 2033-03-09	50 000	43 445	1,4
DNB Boligkreditt 2,125% 2026-05-28	55 000	53 994	1,7
Kommunalbanken 2% 2027-11-29	100 000	95 617	3,0
Nordea Eiendom 4% 2029-10-12	164 000	163 992	5,1
		357 048	11,2
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Buskerud Fylkeskommune 2,45% 2027-06-23	40 000	38 821	1,2
Norska staten 1,25% 2031-09-17	300 000	259 320	8,1
Norska staten 1,375% 2030-08-19	180 000	160 848	5,0
Norska staten 1,75% 2029-09-06	70 000	64 974	2,0
Norska staten 2,125% 2032-05-18	220 000	198 506	6,2
Norska staten 3,625% 2034-04-13	55 000	54 226	1,7
Norska staten 3,75% 2035-06-12	20 000	19 858	0,6
Norska staten 3% 2033-08-15	300 000	283 260	8,9
Oslo kommune 2,25% 2027-06-07	60 000	58 088	1,8
Oslo kommune 2,4% 2034-11-21	20 000	17 293	0,5
Stavanger kommune 2,67% 2027-03-23	20 000	19 554	0,6
		1 174 748	36,7
ÖVRIGA			
Swedbank 4,73% 2028-12-05	50 000	50 729	1,6
		50 729	1,6
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Bustadkreditt Sogn&Fjordane 2,3% 2030-06-19	90 000	83 105	2,6
Danske Bank 1,955% 2027-09-07	50 000	48 587	1,5
Nordea Bank 4,04% 2030-03-25	120 000	118 424	3,7
Sparebank 1 Boligkreditt 2,1% 2026-11-25	100 000	97 387	3,0
		347 503	10,9
Noterade räntebärande värdepapper		1 930 029	60,4

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,4

	Underliggande exponering tNOK	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-NOK-20280917	315 000	3 047	0,1
Interest Rate Swap-NOK-20300917	715 000	10 126	0,3
Ränteswap, OTC		13 172	0,4

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 35,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BN Bank 2,3% 2028-10-11	76 000	71 579	2,2
BN Bank 4,07% 2027-11-18	50 000	49 874	1,6
Fana Sparebank 4,584% 2029-11-06	40 000	40 396	1,3
Landkreditt Bank 4,08% 2029-10-01	50 000	49 519	1,5
Rogaland Sparebank 4,36% 2029-10-01	50 000	50 082	1,6
Sparebank 1 Hallingdal 4,75% 2027-09-27	15 000	15 171	0,5
SpareBank 1 Nord-Norge 3,695% 2027-05-27	36 000	35 717	1,1
SpareBank 1 Ringe 4,6% 2029-09-26	30 000	30 305	0,9
SpareBank 1 SMN 1,4% 2026-11-17	50 000	48 184	1,5
SpareBank 1 SR-Bank 4,81% 2029-02-22	50 000	50 930	1,6
SpareBank 1 Sor-Norge 4,65% 2029-09-26	100 000	101 385	3,2
SpareBank 1 Sor-Norge 4,83% 2028-11-15	75 000	76 393	2,4
SpareBank 1 Østfold Aker 4,85% 2029-10-22	120 000	122 350	3,8
Sparebank 1 Østlandet 1,97% 2027-04-27	23 000	22 142	0,7
Sparebank 1 Østlandet 2,665% 2027-05-18	29 000	28 242	0,9
Sparebanken Møre 4,685% 2028-01-17	50 000	50 612	1,6
Sparebanken Norge 4,54% 2026-12-21	25 000	25 126	0,8
Sparebanken OST 2,15% 2026-08-14	16 000	15 642	0,5
Sparebanken Vest 4,14% 2029-04-30	150 000	149 380	4,7
Sparebanken Vest 4,65% 2030-05-08	50 000	50 609	1,6
Sparebanken Øst 5,15% 2029-10-26	40 000	41 294	1,3
		1 124 932	35,2
Noterade räntebärande värdepapper		1 124 932	35,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 068 133	95,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		129 702	4,1
Total summa fondförmögenhet		3 197 835	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
Norska staten	32,6	Oslo kommune	2,4
SpareBank 1 Sor-Norge	7,2	Sparebanken Øst	1,8
Sparebanken Norge	7,0	Sparebank 1 Østlandet	1,6
BN Bank	3,8	LCH Cleantnet Group	0,4
DNB Boligkreditt	3,0		

* 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 tecknade och inlösta andelar i fonden. Detta belopp divideras med fondens genomsnittliga fondförmögenhet under perioden.

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

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

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

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

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

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

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

Övriga finansiella kostnader i resultaträkningen innehåller kostnader för utlånade värdepapper.

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

Övriga kostnader i resultaträkningen innehåller transaktionskostnader, skattekostnader och bankkostnader.

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

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

Nyckeltal vid riskuppföljning

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

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

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

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

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

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

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

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

Spreadexponering anges för räntefonder, per balansdagen, och är ett mått på kreditrisk. Visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt 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
Pref Preferensaktie
SDB Svenskt depåbevis
TO Teckningsoption
TR Teckningsrätt

Total risk/Total risk i index anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens/index månatliga avkastningar. Ju högre siffra, desto högre risk.

VaR är i detta fall parametriskt och beräknat enligt varians-kovarians-metoden. Kovariansmatrisen är given av risksystemet och uppdateras månadsvis. Sannolikhetsnivån är 95% och horisonten 1 dag.

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.