

Handelsbanken Ränteavkastning

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond med målsättning att uppnå en avkastning som på lång sikt överstiger avkastningen för den svenska räntemarknaden. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar samt i säkerställda obligationer. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating AA- från Standard & Poor's eller motsvarigheten därtill eller där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan noll till sju år. 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 investera i hållbara, sociala och gröna obligationer emitterade av bolag som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Användningen av derivatinstrument är dock inte av sådan karaktär att den påverkar fondens risknivå annat än marginellt. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Government Dur Const 5Y (50%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (30%), HMNI Swe Government Dur Const 1Y (20%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

Portföljen

Fonden steg med 2,8% under första halvåret 2025*. Jämförelseindex steg med 2,3% under samma period.

Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex, vilket främst berodde på att fondens strategiska exponering mot lägre räntor generellt och i synnerhet i fronten av avkastningskurvan. Även positioneringen mot brantare i avkastningskurvor (2 – 10 år) bidrog också positivt. Fondens övervikt i realobligationer, säkerställda bostadsobligationer och hållbara gröna obligationer utgivna av Sveriges kommuner och mellanstatliga institutioner såsom den europeiska investeringsbanken (EIB) bidrog även de positivt till fondens relativa avkastning i jämförelse mot index.

Under första halvåret präglades räntemarknaden av ökad volatilitet till följd av geopolitisk osäkerhet, återkommande inflationsimpulser och förändrade centralbankspolicys. Amerikanska räntor föll inledningsvis till följd av tecken på en svagare ekonomisk aktivitet och stagflationstendenser, medan europeiska och svenska långa räntor steg till följd av ökad finanspolitisk stimulans och försvarssatsningar. Under kvartalet drev osäkerhet kring handelstullar och finanspolitik från USA upp den amerikanska riskpremien, vilket höll långa amerikanska räntor uppe trots globalt fallande räntor.

* 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 7 år. Placeringarna är koncentrerade till värdepapper i Sverige, vilket innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. 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.

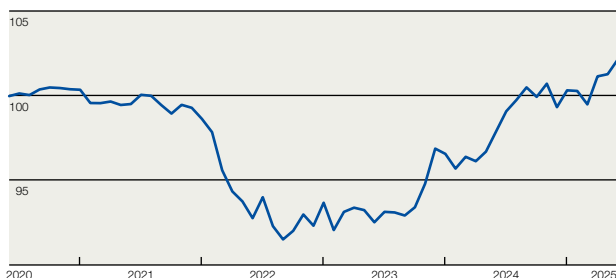
En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörelaterade som sociala eller styrningsrelaterade händelser 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	103,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	34,2%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	58,0%

Fondens utveckling*



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

Handelsbanken Ränteavkastning, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, SEK										
Ränteavkastning A1 - SEK	1 969,03	1 914,59	1 867,26	1 779,26	1 913,82	1 935,01	1 917,01	1 902,48	1 893,50	1 881,43
Ränteavkastning A9 - SEK	103,34	100,31	97,52	92,90	99,88	100,93	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	1 983,58	1 927,78	1 878,25	1 787,82	1 921,11	1 940,44	1 920,46	1 904,01	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	1 083,37	1 075,10	1 070,01	1 040,37	1 130,45	1 154,51	1 149,46	1 146,46	1 146,00	1 170,29
Fondens totala nettolöfde, mnSEK	7 066	-5 157	475	23	1 475	1 269	-1 329	1 918	2 956	1 069
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	18 557	11 080	15 892	14 663	15 733	14 427	13 033	14 241	12 264	9 247
Ränteavkastning A1 - SEK	16 871	9 442	13 623	12 663	13 707	12 394	10 919	12 070	10 542	8 176
Ränteavkastning A9 - SEK	0	0	0	1	12	12	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	171	147	3	0	35	219	374	395	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	1 515	1 492	2 267	1 999	1 978	1 801	1 721	1 753	1 722	1 071
Antal andelar totalt, tusental	10 053	6 395	9 415	9 046	9 053	8 195	7 404	8 101	7 070	5 261
Ränteavkastning A1 - SEK	8 568	4 932	7 295	7 117	7 162	6 405	5 695	6 344	5 567	4 346
Ränteavkastning A9 - SEK	0	0	0	8	122	116	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	86	76	1	0	18	113	195	208	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	1 398	1 388	2 118	1 922	1 750	1 560	1 498	1 529	1 503	915
Total avkastning i %										
Ränteavkastning A1 - SEK	2,8	2,5	4,9	-7,0	-1,1	0,9	0,8	0,5	0,6	2,9
Ränteavkastning A9 - SEK	3,0	2,9	5,0	-7,0	-1,0	0,9	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	2,9	2,6	5,1	-6,9	-1,0	1,0	0,9	0,6	0,7	3,0
Ränteavkastning B1 - SEK	2,8	2,5	4,9	-7,0	-1,1	0,9	0,8	0,4	0,4	2,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Ränteavkastning A1 - SEK	2,3	2,4	4,3	-6,3	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9
Ränteavkastning A9 - SEK	2,3	2,4	4,3	-6,3	-0,8	0,6	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	2,3	2,4	4,3	-6,3	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9
Ränteavkastning B1 - SEK	2,3	2,4	4,3	-6,3	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Ränteavkastning A1 - SEK	0,4	0,5	1,0	0,9	0,5	0,4	0,2	0,2	0,4	1,0
Ränteavkastning A9 - SEK	0,4	0,5	0,9	0,9	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	0,4	0,5	1,0	0,9	0,5	0,4	0,2	0,2	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	0,4	0,5	1,0	0,9	0,5	0,4	0,2	0,2	0,4	1,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Ränteavkastning A1 - SEK	5,1	3,7	-1,2	-4,1	-0,1	0,9	0,6	0,6	1,8	1,1
Ränteavkastning A9 - SEK	5,4	3,9	-1,2	-4,1	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	5,2	3,8	-1,1	-4,0	0,0	1,0	0,7	0,7	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	5,1	3,7	-1,2	-4,1	-0,1	0,9	0,6	0,4	1,5	0,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	4,4	3,4	-1,1	-3,6	-0,1	0,6	0,6	0,2	1,0	1,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Ränteavkastning A1 - SEK	0,4	0,0	-0,4	-1,2	0,3	1,1	0,8	1,6	1,7	2,3
Ränteavkastning A9 - SEK	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning A10 - SEK	0,5	0,1	-0,3	-1,1	0,4	1,2	0,9	1,7	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	0,4	0,0	-0,4	-1,2	0,3	1,0	0,7	1,4	1,5	2,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,3	0,0	-0,4	-1,1	0,2	0,7	0,7	1,8	1,7	2,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Ränteavkastning A1 - SEK	0,8	0,4	0,6	0,2	1,3	2,2	2,2	2,3	3,3	3,4
Ränteavkastning A10 - SEK	0,9	0,5	0,7	0,3	1,4	2,3	2,3	2,4	-	-
Ränteavkastning B1 - SEK	0,7	0,3	0,5	0,1	1,2	2,1	2,1	2,3	3,2	3,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,5	0,3	0,7	0,3	1,2	2,0	2,1	2,3	3,3	3,5
Utdelning per andel, SEK	21,67	21,35	20,99	11,11	11,46	5,75	5,73	4,58	29,26	23,25

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: HMNI Swe All Government Dur Const 5Y (50%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (30%), HMNI Swe Government Dur Const 1Y (20%).

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	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A9	0,25
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A9	0,25
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A9	0,25
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Transaktionskostnader, tSEK	944
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,46
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	7,11
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	3,0	Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,7
Total risk % - A9 SEK	3,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,6
Total risk % - A10 SEK	3,0	Informationskvot - A1 SEK	1,5
Total risk % - B1 SEK	3,0	Informationskvot - A9 SEK	2,1
Total risk i index % - A1 SEK	2,7	Informationskvot - A10 SEK	1,8
Total risk i index % - A9 SEK	2,7	Informationskvot - B1 SEK	1,5
Total risk i index % - A10 SEK	2,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	2,7	Sharpekvot - A9 SEK	0,7
Jämförelseindex	HMNI Swe All	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
	Government Dur Const	Sharpekvot - B1 SEK	0,6
	5Y (50%),	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
	HMNI Swe All Mortgage	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,4
	Dur Const 2.5Y (30%),	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,4
	HMNI Swe Government	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
	Dur Const 1Y (20%).	Duration, år	4,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6	Spreadexponering %	1,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,9		

* Riskfiffrorna 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 Ränteavkastning, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	17 764 311	95,7	10 736 695	96,9
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	12 343	0,1	33 331	0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	17 776 654	95,8	10 770 025	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	831 070	4,5	274 073	2,5
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	108 835	0,6	68 496	0,6
Summa tillgångar	18 716 558	100,9	11 112 594	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 968	0,0	29 359	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 968	0,0	29 359	0,3
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	3 132	0,0	2 893	0,0
Övriga skulder	151 552	0,8	-	-
Summa skulder	159 652	0,9	32 253	0,3
Fondförmögenhet	18 556 906	100,0	11 080 342	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	6 470	0,0	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	25 145	0,1	27 836	0,3
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	52 475	0,3	34 013	0,3

1) Likvida medel 6 470 tSEK
2) Likvida medel 25 145 tSEK
3) Likvida medel 52 475 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 95,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Danske Hypotek 2612 0,5% 2026-12-16	100 000	97 894	0,5
Danske Hypotek 2712 3,5% 2027-12-15	50 000	51 630	0,3
Danske Hypotek 3012 3% 2030-12-18	100 000	101 952	0,5
Länsförsäkringar Hyp 519 1,5% 2026-09-16	100 000	99 445	0,5
Länsförsäkringar Hyp 520 1% 2027-09-15	300 000	293 058	1,6
Länsförsäkringar Hyp 521 0,5% 2028-09-20	100 000	94 656	0,5
Länsförsäkringar Hyp 523 3,75% 2030-09-30	150 000	158 531	0,9
Länsförsäkringar Hyp 525, 3% 2032-09-23	100 000	100 730	0,5
Nordea Hypotek 5536 0,5% 2026-09-16	450 000	442 220	2,4
Nordea Hypotek 5537 1% 2027-06-16	100 000	98 016	0,5
Nordea Hypotek 5539 3,5% 2029-10-26	100 000	104 388	0,6
Nordea Hypotek 5731 3,375% 2027-11-25	72 000	74 029	0,4
Nordea Hypotek 5733 4% 2028-10-27	36 000	37 910	0,2
SCBC 147 2% 2026-06-17	50 000	50 017	0,3
SCBC 151 1% 2030-06-12	150 000	139 523	0,8
SCBC 153 0,75% 2032-06-09	20 000	17 413	0,1
SCBC 2,726% 2030-02-12	169 000	170 636	0,9
Stadshypotek 1592 1% 2027-03-01	820 000	806 618	4,3
Stadshypotek 1593 2,5% 2027-12-01	100 000	100 902	0,5
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	150 000	148 953	0,8
Stadshypotek 1595 4% 2029-05-02	250 000	265 080	1,4
Stadshypotek 1596 2,5% 2030-02-01	400 000	400 568	2,2
Stadshypotek 2,5% 2031-09-01	100 000	98 901	0,5
Stadshypotek FRN 2027-08-02	50 000	50 069	0,3
Swedbank Hypotek 197 1% 2027-03-17	100 000	98 313	0,5
Swedbank Hypotek 198 3% 2028-03-15	50 000	51 099	0,3
Swedbank Hypotek 199 3% 2029-03-28	480 000	491 530	2,6
Swedbank Hypotek 201 3% 2030-10-29	400 000	408 228	2,2
	5 052 306	27,2	
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit FRN 2027-01-18	150 000	150 179	0,8
DNB Boligkredit FRN 2028-06-19	150 000	149 778	0,8
	299 957	1,6	
STAT OCH KOMMUN			
Göteborgs kommun 0,473% 2027-03-16	250 000	243 603	1,3
Göteborgs kommun FRN 2026-11-18	61 000	61 791	0,3
Göteborgs Kommun FRN 2030-02-13	120 000	122 368	0,7
Jönköpings kommun 0,26% 2025-08-27	150 000	149 574	0,8
Kommuninvest 1% 2026-11-12	250 000	246 968	1,3
Lunds kommun FRN 2028-04-13	300 000	304 518	1,6
Statsobligation 1053 3,5% 2039-03-30	537 000	605 355	3,3
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	429 200	435 363	2,3
Statsobligation 1059 1% 2026-11-12	1 000	991	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	201 000	195 818	1,1
Statsobligation 1061 0,75% 2029-11-12	1 000	956	0,0
Statsobligation 1062 0,125% 2031-05-12	259 000	233 258	1,3
Statsobligation 1063 0,5% 2045-11-24	207 000	141 346	0,8
Statsobligation 1064 1,375% 2071-06-23	144 000	92 824	0,5
Statsobligation 1065 1,75% 2033-11-11	530 000	514 508	2,8
Statsobligation 1066 2,25% 2035-05-11	1 000	1 001	0,0
Statsobligation 1067 2,5% 2036-10-15	300 000	305 172	1,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Statsobligation 3104 3,5% 2028-12-01	55 725	99 432	0,5
Statsobligation 3111 0,125% 2032-06-01	54 925	71 705	0,4
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	216 870	282 972	1,5
Statsobligation 3113 0,125% 2027-12-01	57 145	73 575	0,4
Statsobligation 3114 0,125% 2030-06-01	47 905	58 269	0,3
Statsobligation 3115 0,125% 2039-06-01	19 435	21 849	0,1
Statsobligation 3116 0,750% 2036-06-01	50 000	50 667	0,3
Statsobligation G01 Grön 0,125% 2030-09-09	500 000	456 505	2,5
Stockholms läns landsting 0,228% 2026-09-01	250 000	244 910	1,3
Stockholms läns landsting 0,46% 2027-04-27	150 000	145 922	0,8
Stockholms stad FRN 2025-12-01	100 000	100 431	0,5
Örebro Kommun FRN 2030-02-11	200 000	199 716	1,1
Östersunds Kommun FRN 2030-06-19	60 000	59 999	0,3
	5 521 365	29,8	

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

ADB 0,253% 2028-01-21	250 000	238 318	1,3
EBRD 0,875% 2029-02-07	50 000	47 600	0,3
EIB 0,125% 2026-09-21	75 000	73 325	0,4
EIB 0,375% 2030-09-17	100 000	89 851	0,5
EIB 1,5% 2027-03-02	162 800	161 454	0,9
EIB 2,59% 2030-06-03	80 000	80 434	0,4
EIB 2,875% 2030-01-25	50 000	51 004	0,3
IBRD 0,25% 2029-01-29	100 000	93 173	0,5
IBRD 0,4325% 2026-11-12	230 000	225 159	1,2
IFC 0,0225% 2026-09-03	250 000	244 195	1,3
IFC 1,13% 2029-11-12	184 000	174 309	0,9
IFC 1,25% 2027-04-05	150 000	147 974	0,8
IFC 2,125% 2029-09-12	25 000	24 603	0,1
NIB 0,1% 2025-10-13	120 000	119 321	0,6
	1 770 717	9,5	

ÖVRIGA

Kommuninvest 0,25% 2027-11-26	150 000	143 619	0,8
Kommuninvest 0,375% 2026-06-10	257 500	253 648	1,4
Kommuninvest 0,5% 2027-06-15	647 000	629 020	3,4
Kommuninvest 0,75% 2028-05-12	476 000	458 259	2,5
Kommuninvest 3,25% 2029-11-12	200 000	207 530	1,1
Kommuninvest 3,25% 2030-06-12	600 000	622 932	3,4
Kommuninvest 3% 2025-09-01	40 000	40 053	0,2
Kommuninvest 3% 2029-03-12	550 000	564 823	3,0
Kommuninvest 3% 2031-06-18	46 250	47 235	0,3
Landshypotek 0,4425% 2027-02-01	250 000	243 670	1,3
Landshypotek 0,615% 2025-11-18	110 000	109 371	0,6
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	28 000	29 032	0,2
Landshypotek FRN 2026-06-15	200 000	201 680	1,1
Landshypotek FRN 2028-01-10	150 000	150 756	0,8
SEB 3% 2030-12-17	200 000	204 004	1,1
SEB Bolån 581 0,5% 2026-12-16	150 000	146 829	0,8
SEB Bolån 601 3% 2027-12-06	200 000	204 138	1,1
SEB Bolån 602 3% 2028-11-06	100 000	102 334	0,6
SEB Bolån 603 3% 2029-12-06	150 000	153 498	0,8
Skandiabanken FRN 2027-06-23	350 000	353 441	1,9
	4 865 871	26,2	

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Nykredit Realkredit FRN 2026-10-01	75 000	75 540	0,4
Sparebanken Vest FRN 2025-12-08	178 000	178 555	1,0
	254 095	1,4	

Noterade räntebärande värdepapper	17 764 311	95,7
-----------------------------------	------------	------

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Stadshypotek 2Y Future Sep 2025	978 560	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Sep 2025	423 656	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Sep 2025	515 263	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Sep 2025	2 368 999	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Sep 2025	669 092	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-SEK-20270917	3 340 000	12 343	0,1
Interest Rate Swap-SEK-20350917	-744 000	-4 968	0,0
Ränteswap, OTC		7 375	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	17 776 654	95,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-4 968	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	785 220	4,2
Total summa fondförmögenhet	18 556 906	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 Ränteavkastning, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	19,6	IFC	3,2
Kommuninvest i Sverige	17,3	EIB	2,5
Stadshypotek	10,1	Göteborgs kommun	2,3
Swedbank Hypotek	5,7	Stockholms läns landsting	2,1
SEB	4,4	SCBC	2,0
Nordea Hypotek	4,1	IBRD	1,7
Länsförsäkringar Hypotek	4,0	DNB Boligkreditt	1,6
Landshypotek Bank	4,0	Danske Hypotek	1,4

* 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

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.