

Handelsbanken Räntestrategi

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond. Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från en värdepappersfond genom att fonden kan ha stora innehav i statspapper utfärdade av enskilda stater. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens målsättning är att uppnå en hög riskjusterad avkastning genom ett aktivt positionstagande på de globala räntemarknaderna. Målsättningen är vidare att ge positiv avkastning oavsett om marknadsräntorna stiger eller faller. Fonden placerar i räntebärande och ränterelaterade finansiella instrument i olika valutor utgivna av stater, kommuner och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- enligt Standard & Poor's alternativt motsvarigheten därtill samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten och som motsvarar nämnda rating i de fall officiell rating saknas. Fonden får också placera i räntederivat såsom terminskontrakt, återköpsavtal och swapavtal. För att kunna skapa positiv avkastning får fonden ha negativ genomsnittlig återstående räntebindningstid. 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SHB Government Rate Index 3M SEK. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

Portföljen

Fonden steg med 2,2% under första halvåret 2025*. Jämförelseindex steg med 1,2% under samma period. Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex efter förvaltningsavgift, vilket främst berodde på att fonden gynnades av strategiska positioner för lägre amerikansk medellång ränta samt brantare avkastningskurvor i USA, Europa och Sverige. Även taktiska relativvärdespositioner i svenska räntor och europeiska swapräntor bidrog positivt. Fondens innehav i företagsobligationer gav stabil avkastning i en fortsatt stark kreditmarknad. Under första halvåret präglades räntemarknaden av ökad volatilitet till följd av geopolitisk osäkerhet, återkommande inflationsimpulser och förändrade centralbankspolicys. Amerikanska räntor föll initialt på svagare makrodata och stagflationstendenser, medan europeiska och svenska långa räntor steg till följd av ökad finanspolitisk stimulans och försvarssatsningar. I andra kvartalet drev osäkerhet kring handelstullar och finanspolitik från USA upp den amerikanska riskpremien, vilket höll långa amerikanska räntor uppe trots globalt fallande räntor. Fonden har under perioden varit strategiskt positionerad för lägre amerikansk medellång ränta, i linje med vår vy om en försvagad amerikansk ekonomi. Taktiskt har vi tagit positioner för högre svensk ränta relativt Europa, både i korta och medellånga löptider, baserat på bedömningen att Riksbankens sänkingsutrymme är begränsat jämfört med ECB. Dessa positioner har stängts i linje med uppsatta målnivåer. Portföljen har haft en balanserad sammansättning med fokus på statsobligationer och derivat i SEK, EUR och USD, samt selektiva investeringar i säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer med god kreditkvalitet. Kreditmarknaden har varit fortsatt stabil, vilket gynnat fondens löpande avkastning. Relativvärdespositioner i europeiska swapräntor har också bidragit positivt. Sammantaget har fondens aktiva positionstagande och makroekonomiska bedömningar skapat god riskjusterad avkastning under en period med betydande marknadsosäkerhet.

* 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 kan variera väsentligt över tid, samt även vara negativ. Fonden har möjlighet att placera koncentrerat både avseende region och sektor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner och sektorer. 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.

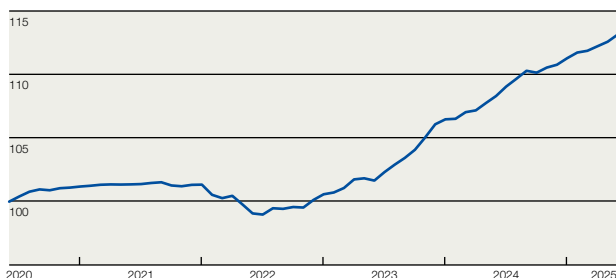
En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde. Det innebär att såväl miljörelaterade som sociala eller styrningsrelaterade händelser 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	441,9%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	114,7%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	301,6%

Fondens utveckling*



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

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi A1 - SEK	116,18	113,73	108,90	102,77	103,99	103,77	102,34	102,23	102,95	102,42
Räntestrategi A9 - SEK	113,62	111,22	106,48	100,96	102,14	101,90	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	116,32	113,86	109,01	102,87	104,07	103,83	102,38	102,24	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	102,94	103,36	101,51	97,74	99,91	100,70	99,31	99,70	100,90	101,39
Fondens totala nettotillföde, mnSEK	1 654	-2 848	-8 716	8 687	3 537	-9 988	-5 291	5 913	6 312	-52
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	16 067	14 085	16 308	23 897	15 366	11 805	21 666	26 926	21 228	14 837
Räntestrategi A1 - SEK	13 616	10 530	9 754	9 193	8 610	6 609	11 769	16 675	20 822	14 645
Räntestrategi A9 - SEK	47	48	100	191	145	41	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	1 933	3 019	5 848	13 706	6 144	4 694	9 323	9 477	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	470	489	605	807	467	461	192	249	406	192
Antal andelar totalt, tusental	138 808	124 280	150 117	232 838	147 921	113 881	211 841	263 572	206 286	144 884
Räntestrategi A1 - SEK	117 202	92 590	89 568	89 452	82 794	63 692	115 001	163 124	202 262	142 989
Räntestrategi A9 - SEK	418	428	938	1 888	1 419	405	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	16 621	26 514	53 647	133 238	59 039	45 209	91 061	92 692	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	4 568	4 729	5 964	8 261	4 670	4 574	1 938	2 495	4 024	1 895
Total avkastning i %										
Räntestrategi A1 - SEK	2,2	4,4	6,0	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,7	0,5	0,3
Räntestrategi A9 - SEK	2,2	4,4	5,5	-1,2	0,2	1,9	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	2,2	4,4	6,0	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,9	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	2,2	4,4	6,0	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,7	0,5	0,3
Jämförelseränta, %	-	-	-	-	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Räntestrategi A1 - SEK	1,2	3,6	3,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntestrategi A9 - SEK	1,2	3,6	3,6	0,8	0,0	0,0	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	1,2	3,6	3,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	1,2	3,6	3,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Räntestrategi A1 - SEK	0,8	1,0	1,4	1,1	1,5	1,5	0,5	0,5	0,4	0,6
Räntestrategi A9 - SEK	0,8	1,1	1,5	1,1	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	0,8	1,0	1,4	1,1	1,5	1,5	-	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	0,8	1,0	1,4	1,1	1,5	1,5	0,5	0,5	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi A1 - SEK	5,5	5,2	2,3	-0,5	0,8	0,8	-0,3	-0,1	0,4	-0,3
Räntestrategi A9 - SEK	5,5	5,0	2,1	-0,5	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	5,5	5,2	2,3	-0,5	0,8	0,8	-	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	5,5	5,2	2,3	-0,5	0,8	0,8	-0,3	-0,1	0,4	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	3,4	3,6	2,2	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Räntestrategi A1 - SEK	2,5	2,1	1,3	0,0	0,3	0,3	-0,1	0,0	0,5	0,9
Räntestrategi A9 - SEK	2,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10 - SEK	2,5	2,1	1,3	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1 - SEK	2,5	2,1	1,3	0,0	0,3	0,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,8	1,6	0,9	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3	0,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Räntestrategi A1 - SEK	1,3	1,0	0,6	0,2	0,6	0,9	0,8	1,0	1,5	1,8
Räntestrategi B1 - SEK	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,9	0,8	0,5	0,2	0,3	0,4	0,4	0,5	0,9	1,2
Utdelning per andel, SEK	2,61	2,55	1,97	0,99	1,01	-	0,50	0,50	1,01	1,02

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

Statskränta 3M upphörde 2019-12-31 och fondens jämförelseränta från 2020-01-01 är SSVX 3M

Jämförelseindex: SHB Government Rate Index 3M SEK

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	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av andelsvärde	
Räntestrategi A1	0,41
Räntestrategi A9	0,42
Räntestrategi A10	0,42
Räntestrategi B1	0,41
Uttagen prestationsbaserad avgift i tSEK, senaste 12 mån.	
Räntestrategi A1	47 695
Räntestrategi A9	237
Räntestrategi A10	12 635
Räntestrategi B1	2 025
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A9	0,08
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Transaktionskostnader, tSEK	1 696
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal, avser senaste 12 mån

Omsättningshastighet, ggr	0,63
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,38
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,00

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	0,9	Informationskvot - B1 SEK	2,5
Total risk % - A9 SEK	0,9	Sharpekvot - A1 SEK	2,4
Total risk % - A10 SEK	0,9	Sharpekvot - A9 SEK	2,5
Total risk % - B1 SEK	0,9	Sharpekvot - A10 SEK	2,5
Total risk i index % - A1 SEK	0,2	Sharpekvot - B1 SEK	2,4
Total risk i index % - A9 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A10 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,3
Total risk i index % - B1 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,3
Jämförelseindex SHB Government Rate Index 3M SEK		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,1	VaR per balansdagen	0,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	2,1	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	2,1	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,1
Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,1	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,2
Informationskvot - A1 SEK	2,5	Duration, år	1,4
Informationskvot - A9 SEK	2,6	Spreadexponering %	2,6
Informationskvot - A10 SEK	2,6		

* Riskkoefficienterna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se generell information i slutet av denna rapport.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2025	% av fondförm.	31 dec. 2024	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	14 092 655	87,7	12 184 174	86,5
Penningmarknadsinstrument	1 274 428	7,9	1 254 393	8,9
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	45 146	0,3	37 766	0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	15 412 229	95,9	13 476 332	95,7
Bankmedel och övriga likvida medel	644 750	4,0	565 692	4,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	82 257	0,5	73 861	0,5
Övriga tillgångar	16 000	0,1	-	-
Summa tillgångar	16 155 235	100,5	14 115 885	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	53 168	0,3	24 636	0,2
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	1 135	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	53 168	0,3	25 771	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 299	0,2	4 912	0,0
Övriga skulder	548	0,0	-	-
Summa skulder	88 016	0,5	30 682	0,2
Fondförmögenhet	16 067 220	100,0	14 085 203	100,0
POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	3 560	0,0	6 932	0,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	42 518	0,3	37 545	0,3
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	52 309	0,3	25 901	0,2

1) Likvida medel 3 560 tSEK
2) Likvida medel 42 518 tSEK
3) Likvida medel 52 309 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 87,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5537 1% 2027-06-16	332 000	325 413	2,0
Nordea Hypotek 5539 3,5% 2029-10-26	144 000	150 319	0,9
Stadshypotek 1592 1% 2027-03-01	336 000	330 516	2,1
Stadshypotek 1593 2,5% 2027-12-01	86 000	86 776	0,5
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	290 000	287 976	1,8
Stadshypotek 1595 4% 2029-05-02	116 000	122 997	0,8
Stadshypotek 1596 2,5% 2030-02-01	56 000	56 080	0,3
Swedbank Hypotek 200 3% 2029-12-27	250 000	255 805	1,6
		1 615 881	10,1
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
EIB 2,933% 2030-04-04	75 000	76 671	0,5
		76 671	0,5
ÖVRIGA			
Alfa Laval 4,235% 2025-11-03	100 000	100 576	0,6
Assa Abloy FRN 2028-01-17	100 000	99 786	0,6
Assa Abloy FRN 2028-04-04	50 000	49 986	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2026-10-01	50 000	50 253	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2027-02-22	36 000	36 392	0,2
Atrium Ljungberg FRN 2027-09-06	60 000	60 383	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2029-09-13	50 000	50 133	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2030-03-13	40 000	39 942	0,2
Billerud 4,175% 2026-02-09	80 000	80 681	0,5
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	100 000	100 176	0,6
BlueStep Bank FRN 2026-03-04	50 000	50 165	0,3
Boliden FRN 2028-09-26	78 000	79 310	0,5
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	52 000	52 814	0,3
Borgo FRN 2027-08-27	54 000	54 539	0,3
Castellum FRN 2026-12-04	70 000	71 247	0,4
Castellum FRN 2027-03-15	40 000	40 515	0,3
Castellum FRN 2028-03-13	94 000	93 934	0,6
Catena 4,81% 2026-07-16	48 000	49 084	0,3
Catena FRN 2028-03-10	50 000	49 978	0,3
Electrolux FRN 2025-12-08	95 000	95 244	0,6
Electrolux FRN 2027-02-24	63 000	62 468	0,4
Electrolux Professional FRN 2026-09-03	26 250	26 218	0,2
Elektro FRN 2026-12-14	70 000	69 939	0,4
Elevio FRN 2032-01-16	80 000	81 899	0,5
Epiroc FRN 2028-05-10	41 000	41 466	0,3
Fabege FRN 2026-10-15	34 000	34 120	0,2
Fabege FRN 2027-03-08	74 000	74 311	0,5
Fabege FRN 2027-10-01	50 000	50 154	0,3
Fabege FRN 2028-03-31	48 000	48 003	0,3
Fastighets AB Balder FRN 2027-02-22	50 000	50 865	0,3
Fastighets AB Balder FRN 2027-12-03	50 000	50 559	0,3
Fastighets AB Balder FRN 2030-02-25	48 000	47 711	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	48 000	48 136	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-10-20	40 000	40 120	0,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Getinge FRN 2026-11-04	56 000	56 113	0,3
Getinge FRN 2027-09-20	68 000	68 096	0,4
Getinge FRN 2030-02-12	52 000	51 793	0,3
Gränges FRN 2030-02-14	14 000	13 961	0,1
Handelsbanken 3,625% 2036-11-04	1 250	14 045	0,1
Handelsbanken 3,875% 2027-05-10	6 500	74 715	0,5
HEBA Fastighet FRN 2027-09-27	26 000	26 060	0,2
HEBA Fastighet FRN 2028-03-14	78 000	77 900	0,5
Heimstaden Bostad FRN 2027-01-21	100 000	100 079	0,6
Heimstaden Bostad FRN 2027-05-23	50 000	49 998	0,3
Heimstaden Bostad FRN 2029-06-19	62 000	61 965	0,4
Hemsö Fastighet FRN 2027-08-23	50 000	50 582	0,3
Hemsö Fastighet FRN 2027-08-23	50 000	50 072	0,3
Hemsö Fastighet FRN 2029-01-19	130 000	132 194	0,8
Hemsö Fastighet FRN 2029-05-23	100 000	100 829	0,6
Hexagon FRN 2025-09-17	50 000	50 089	0,3
Hexagon FRN 2026-12-07	50 000	50 343	0,3
Hexagon FRN 2027-02-12	70 000	69 714	0,4
Hexagon FRN 2027-05-24	60 000	60 046	0,4
Hexagon FRN 2029-11-26	78 000	77 779	0,5
Holmen FRN 2029-09-03	30 000	30 014	0,2
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	122 000	120 298	0,7
Hufvudstaden 3,64% 2029-07-05	50 000	51 239	0,3
Hufvudstaden FRN 2028-02-28	70 000	69 940	0,4
Humlegården Fastigheter 3,973% 2029-01-24	60 000	62 098	0,4
Humlegården Fastigheter 5,178% 2026-09-14	100 000	103 220	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2026-10-07	26 000	26 316	0,2
Husqvarna FRN 2025-08-14	84 000	84 014	0,5
Husqvarna FRN 2027-11-23	66 000	66 790	0,4
Husqvarna FRN 2028-08-14	68 000	67 977	0,4
Husqvarna FRN 2029-11-19	64 000	62 895	0,4
ICA Gruppen FRN 2026-05-26	112 000	112 849	0,7
ICA Gruppen FRN 2027-05-19	34 000	34 285	0,2
ICA Gruppen FRN 2028-09-18	88 000	90 141	0,6
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	86 000	84 981	0,5
Industrivärden 2,86% 2029-08-28	30 000	29 974	0,2
Industrivärden FRN 2028-02-14	46 000	46 356	0,3
Indutrade FRN 2025-12-02	40 000	40 020	0,2
Indutrade FRN 2026-11-12	62 000	62 046	0,4
Indutrade FRN 2028-02-23	40 000	40 806	0,3
Indutrade FRN 2029-11-05	54 000	53 708	0,3
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	70 000	70 183	0,4
Intea Fastigheter FRN 2028-03-13	100 000	100 088	0,6
Investment Latour FRN 2026-06-10	24 000	24 132	0,2
Investment Latour FRN 2027-06-16	78 000	78 036	0,5
Investment Latour FRN 2030-03-27	104 000	103 869	0,6
Kinnevik FRN 2026-11-23	76 000	75 459	0,5
Klarna Bank FRN 2028-06-18	74 000	73 748	0,5
Landshypotek FRN 2031-03-03	46 000	45 923	0,3
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	36 065	0,2
Lifco FRN 2026-09-02	70 000	70 120	0,4
Lifco FRN 2027-03-03	58 000	57 944	0,4
Linköping Kommun 0,39% 2026-05-12	44 000	43 307	0,3
Loomis FRN 2026-11-30	150 000	151 413	0,9
Loomis FRN 2027-05-19	90 000	91 999	0,6
Länsförsäkringar FRN 2026-10-05	100 000	100 183	0,6
Länsförsäkringar FRN 2027-09-09	50 000	50 066	0,3
Länsförsäkringar FRN 2028-05-13	96 000	96 147	0,6
Länsförsäkringar FRN 2029-03-21	68 000	68 849	0,4
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	92 000	91 786	0,6
NCC Treasury 5,32% 2025-09-08	36 000	36 147	0,2
NIBE Industrier FRN 2026-06-03	58 000	58 154	0,4
NIBE Industrier FRN 2027-09-01	50 000	50 606	0,3
NIBE Industrier FRN 2028-12-01	80 000	81 047	0,5
NIBE Industrier FRN 2029-04-05	44 000	44 575	0,3
NIBE Industrier FRN 2030-06-05	44 000	44 131	0,3
Rikshem FRN 2026-10-05	100 000	100 011	0,6
Rikshem FRN 2027-08-30	64 000	64 039	0,4
SBAB 0,125% 2026-08-27	6 700	73 203	0,5
SBAB FRN 2026-09-21	150 000	150 248	0,9
SBAB FRN 2028-05-14	90 000	90 188	0,6
SBAB FRN 2035-06-19	77 000	76 560	0,5
SCA FRN 2025-09-23	32 000	32 034	0,2
Scania 4,5% 2026-02-25	54 000	54 613	0,3
SEB Bolån 581 0,5% 2026-12-16	332 000	324 982	2,0
SEB FRN 2033-11-03	95 000	97 583	0,6
SEB FRN Perp	90 000	90 867	0,6
Securitas FRN 2026-10-11	70 000	69 924	0,4
SFF FRN 2026-09-01	80 000	80 304	0,5
SFF FRN 2027-05-23	44 000	44 092	0,3
SFF FRN 2029-06-18	94 000	94 517	0,6
Skandiabanken FRN 2027-04-14	20 000	20 123	0,1
Skanska Financial FRN 2026-11-24	70 000	70 480	0,4
Skanska Financial FRN 2027-11-29	72 000	72 422	0,5
Sobi DI FRN 2026-11-19	63 750	63 863	0,4
Sobi DI FRN 2027-05-17	37 500	37 823	0,2
Specialfastigheter 4,055% 2028-11-22	50 000	52 490	0,3
Specialfastigheter FRN 2030-02-04	100 000	99 808	0,6
SSAB FRN 2026-06-16	112 000	113 010	0,7
Stockholm Exergi 3,093% 2026-05-18	30 000	30 181	0,2
Stockholm Exergi 4,18% 2028-06-05	20 000	20 824	0,1
Sveaskog 4,147% 2025-10-13	18 000	18 078	0,1
Svenska Handelsfastigheter FRN 2026-10-16	50 000	49 889	0,3
Svenska Handelsfastigheter FRN 2028-03-20	50 000	49 592	0,3
Swedavia FRN 2028-01-17	78 000	77 752	0,5
Swedbank 3,065% 2028-03-20	100 000	101 551	0,6
Swedbank FRN 2028-03-21	100 000	99 977	0,6
Tele2 FRN 2025-12-08	100 000	100 242	0,6
Telia FRN 2026-03-20	71 000	71 151	0,4
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	44 034	0,3
Vacse FRN 2026-05-27	72 000	72 565	0,5
Vaskakronan 2,805% 2028-01-31	66 000	66 535	0,4

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Vasakronan FRN 2027-08-23	100 000	100 160	0,6
Vasakronan FRN 2030-01-21	140 000	139 793	0,9
Vattenfall FRN 2025-11-24	98 000	98 249	0,6
Volvo Treasury 4,46% 2026-11-03	75 000	77 029	0,5
Volvo Treasury FRN 2026-11-03	75 000	75 248	0,5
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	100 000	101 027	0,6
Wallenstam FRN 2027-03-03	80 000	79 964	0,5
Willhem FRN 2027-08-27	140 000	140 165	0,9
Willhem FRN 2028-09-04	86 000	86 149	0,5
Ziklo Bank FRN 2026-03-30	50 000	50 063	0,3
Ziklo Bank FRN 2026-11-23	84 000	85 067	0,5
Ziklo Bank FRN 2027-04-23	46 000	46 144	0,3
Ziklo Bank FRN 2027-11-19	80 000	79 972	0,5
Ziklo Bank FRN 2028-03-27	70 000	70 340	0,4
Ziklo Bank FRN 2028-04-26	94 000	93 588	0,6
Öresundsbron 0,25% 2025-10-15	60 000	59 667	0,4
		10 509 599	65,4
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Ahold Delhaize 0,375% 2030-03-18	4 500	44 807	0,3
Aktia Bank FRN 2025-09-10	75 000	75 081	0,5
Aktia Bank FRN 2026-08-31	75 000	75 465	0,5
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	53 000	52 974	0,3
Arla Foods amba FRN 2027-07-23	30 000	30 098	0,2
BMW International Invest FRN 2026-09-23	50 000	49 993	0,3
Danske Bank FRN 2034-08-23	93 000	93 062	0,6
DNB Bank FRN 2028-01-20	80 000	79 969	0,5
DNB Bank FRN 2032-02-17	125 000	124 503	0,8
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	3 300	33 286	0,2
H&M Finance 4,875% 2031-10-25	2 000	23 987	0,1
Jyske Bank 0,05% 2026-09-02	7 940	88 456	0,6
Mercedes-Benz Canada FRN 2025-11-20	112 000	112 375	0,7
Nordea Bank FRN 2031-08-18	136 000	135 708	0,8
Nordea Bank FRN Perp	94 000	95 101	0,6
Nordea FRN 2026-06-02	100 000	100 623	0,6
Santander Consumer Bank FRN 2027-09-10	80 000	79 938	0,5
Stora Enso 4% 2026-06-01	3 571	40 466	0,3
Stora Enso FRN 2027-02-08	80 000	80 448	0,5
Storebrand Liv FRN 2054-12-17	23 750	23 735	0,1
Storebrand Liv FRN Perp	16 000	15 675	0,1
Telenor FRN 2027-10-01	40 000	39 935	0,2
Tomra Systems FRN 2025-11-04	33 000	31 215	0,2
Tratton Finance Lux FRN 2027-01-21	80 000	80 066	0,5
Tratton Finance Lux FRN 2028-09-11	94 000	93 919	0,6
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	65 000	64 819	0,4
Vestas Wind Systems 4,125% 2026-06-15	2 500	28 383	0,2
VW Financial Services FRN 2026-12-08	80 000	80 264	0,5
		1 874 350	11,7
Noterade räntebärande värdepapper		14 076 501	87,6

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			
3 Month SOFR Future Jun 2025	2 724 436	0	0,0
Euro-OAT Future Sep 2025	426 425	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Sep 2025	1 325 905	0	0,0
US 10Y Note (CBT) Future Sep 2025	-695 050	0	0,0
US 2Y Note (CBT) Future Sep 2025	2 147 408	0	0,0
US 5Y Note (CBT) Future Sep 2025	1 441 469	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-EUR-20270917	2 181 516	-3 433	0,0
Interest Rate Swap-EUR-20301217	890 506	-1 152	0,0
Interest Rate Swap-EUR-20301217	889 387	-1 192	0,0
Interest Rate Swap-EUR-20301217	445 253	-680	0,0
Interest Rate Swap-EUR-20350917	-481 052	4 244	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20270917	2 127 000	7 860	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20300917	-876 000	-7 321	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20301217	-884 800	-1 794	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20301217	-884 800	-139	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20301217	-442 400	137	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20350917	-467 000	-3 118	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20350917	605 000	22 530	0,1
Interest Rate Swap-SEK-20500917	-295 000	-17 431	-0,1
Interest Rate Swap-USD-20270917	2 153 870	9 597	0,1
Interest Rate Swap-USD-20350917	-495 581	-9 579	-0,1
Ränteswap, OTC		-1 471	0,0

Övriga finansiella instrument 8,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Sydvatten FRN 2028-05-08	16 000	16 153	0,1
		16 153	0,1
Onoterade räntebärande värdepapper		16 153	0,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla Foods Finance CP 2025-09-29	80 000	79 511	0,5
Arla Foods Finance CP 2025-09-30	50 000	49 691	0,3
AxFast DI FC 2025-09-22	50 000	49 690	0,3
AxFast DI FC 2025-12-19	50 000	49 377	0,3
Beijer Ref DI FC 2025-08-19	50 000	49 825	0,3
Beijer Ref DI FC 2025-08-22	50 000	49 814	0,3
Beijer Ref DI FC 2025-09-18	75 000	74 573	0,5
Billrud DI FC 2025-10-17	50 000	49 640	0,3
Boliden DI FC 2025-12-10	100 000	98 917	0,6
Electrolux Professional DI FC 2025-09-19	25 000	24 863	0,2
Gränges DI FC 2025-09-17	50 000	49 746	0,3
HEBA Fastighet DI FC 2025-09-15	25 000	24 866	0,2
Hexagon DI FC 2025-11-28	100 000	98 947	0,6
Hexagon DI FC 2025-12-11	50 000	49 430	0,3
Hexpol DI FC 2025-07-09	50 000	49 976	0,3
Hexpol DI FC 2025-07-07	38 000	37 987	0,2
Intea Fastigheter DI FC 2025-07-08	35 000	34 986	0,2
Intea Fastigheter DI FC 2025-10-27	15 000	14 881	0,1
Intea Fastigheter DI FC 2025-11-28	75 000	74 196	0,5
Sobi DI FC 2025-07-10	50 000	49 971	0,3
Sobi DI FC 2025-10-28	75 000	74 357	0,5
Sobi DI FC 2025-12-19	15 000	14 819	0,1
Trelleborg Treasury DI FC 2025-09-15	25 000	24 870	0,2
Troph Fastighet DI FC 2025-09-16	50 000	49 733	0,3
Wallenstam DI FC 2025-09-10	50 000	49 760	0,3
Certifikat		1 274 428	7,9
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTASWAP			
Citibank EUR/SEK 20250917	-78 311	-1 405	0,0
Citibank USD/SEK 20250917	-66 713	109	0,0
SEB EUR/SEK 20250923	-421 760	-5 923	0,0
SEB NOK/SEK 20250923	-31 078	667	0,0
		-6 552	0,0
OTC-derivatinstrument		-6 552	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		15 412 229	95,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-53 168	-0,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		708 159	4,4
Total summa fondförmögenhet		16 067 220	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
Stadshypotek	5,5	Beijer Ref	1,1
SEB	3,2	Tratton Finance Luxembourg	1,1
Nordea Hypotek	3,0	Rikshem	1,0
Hexagon	2,8	Industrivärden	1,0
Ziklo Bank	2,6	Electrolux	1,0
Länsförsäkringar Bank	2,5	Specialfastigheter Sverige	0,9
SBAB	2,4	Aktia Bank	0,9
Hemsö Fastighet	2,1	BlueStep Bank	0,9
Nordea	2,1	Assa Abloy	0,9
Vasakronan	1,9	Fastighets AB Balder	0,9
Intea Fastigheter	1,8	Skanska Financial Services	0,9
Husqvarna	1,8	Billrud	0,8
NIBE Industrier	1,7	Wallenstam	0,8
Volvo Treasury	1,6	Arla Foods Finance	0,8
Loomis	1,5	HEBA Fastighet	0,8
Hufvudstaden	1,5	Lifco	0,8
Sobi	1,5	Stora Enso	0,8
ICA Gruppen	1,5	Svenska Handelsfastigheter	0,6
Atrium Ljungberg	1,5	AxFast	0,6
Willhem	1,4	Catena	0,6
SFF	1,4	Handelsbanken	0,6
Heimstaden Bostad	1,3	Fastighets AB Stenvalvet	0,5
Fabege	1,3	Hexpol	0,5
Investmentaktiebolaget Latour	1,3	Arla Foods amba	0,5
Castellum	1,3	Trelleborg Treasury	0,4
DNB Bank	1,3	Gränges	0,4
Swedbank	1,3	H&M Finance	0,4
Indutrade	1,2	Electrolux Professional	0,3
Humlegården Fastigheter	1,2	Stockholm Exergi	0,3
Boliden	1,1	Storebrand Livförsäkring Norge	0,2
Getinge	1,1		

* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehåller 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.