

Halvårsredogörelse 2023

Fondrapporter från Handelsbanken Fonder

Del 1/2

- Aktivt förvaltade fonder

Halvåret 2023 - Våra aktivt förvaltade fonder

Aktiefonder

AstraZeneca Allemansfond	3
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	6
Handelsbanken Amerika Tema	10
Handelsbanken Asien Tema	15
Handelsbanken Brasilien Tema	20
Handelsbanken EMEA Tema	24
Handelsbanken Europa Selektiv	29
Handelsbanken Europa Småbolag	34
Handelsbanken Finland Småbolag	39
Handelsbanken Global Digital	43
Handelsbanken Global Selektiv	47
Handelsbanken Global Tema	51
Handelsbanken Hållbar Energi	56
Handelsbanken Hälsovård Tema	61
Handelsbanken Japan Tema	66
Handelsbanken Kina Tema	70
Handelsbanken Latinamerika Impact Tema	75
Handelsbanken Microcap Norden	80
Handelsbanken Microcap Sverige	84
Handelsbanken Nanocap Sverige	87
Handelsbanken Norden Selektiv	90
Handelsbanken Norden Tema	95
Handelsbanken Nordiska Småbolag	100
Handelsbanken Norge Tema	105
Handelsbanken Svenska Småbolag	109
Handelsbanken Sverige Selektiv	113
Handelsbanken Sverige Tema	117
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema	121

Alternativa fonder

Handelsbanken Räntestrategi	126
Handelsbanken Räntestrategi Plus	130

Blandfonder

Handelsbanken Prime Balanced	134
Handelsbanken Prime Defensive	136
Handelsbanken Prime Moderate	138
Handelsbanken Prime Opportunity	140
Handelsbanken Prime Potential	142
Handelsbanken Aktiv 30	144
Handelsbanken Aktiv 50	147
Handelsbanken Aktiv 70	150
Handelsbanken Aktiv 100	153
Handelsbanken Kapitalförvaltning 25	156
Handelsbanken Kapitalförvaltning 50	159
Handelsbanken Kapitalförvaltning 75	162
Handelsbanken Multi Asset 15	165
Handelsbanken Multi Asset 25	168
Handelsbanken Multi Asset 40	171
Handelsbanken Multi Asset 50	174
Handelsbanken Multi Asset 60	177
Handelsbanken Multi Asset 75	180
Handelsbanken Multi Asset 100	183
Handelsbanken Multi Asset 120	186
Handelsbanken Pension 50 Aktiv	189
Handelsbanken Pension 60 Aktiv	192
Handelsbanken Pension 70 Aktiv	195
Handelsbanken Pension 80 Aktiv	198
Handelsbanken Pension 90 Aktiv	201
Handelsbanken Stiftelsefond	203

Räntefonder

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund	206
Handelsbanken Euro Obligation	210
Handelsbanken Euro Ränta	213
Handelsbanken Flexibel Ränta	216
Handelsbanken Företagsobligation	219
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade	224
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)	228
Handelsbanken Hållbar Global High Yield	232

Handelsbanken Hållbar Global Obligation	235
Handelsbanken Høyrente	239
Handelsbanken Institutionell Kortränta	243
Handelsbanken Kort Rente Norge	247
Handelsbanken Kortränta	250
Handelsbanken Kortränta SEK	253
Handelsbanken Kreditt	257
Handelsbanken Långränta	260
Handelsbanken Obligasjon	264
Handelsbanken Ränteavkastning	267
Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation	270

Information från Handelsbanken Fonder AB	274
--	-----

Definitioner	276
--------------	-----



AstraZeneca Allemansfond

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl a genom att få koncentrera innehavet till ett mindre antal aktier utgivna av företag primärt i Sverige. Fonden placerar en betydande del (maximalt 50% av tillgångarna) i AstraZeneca. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Sweden Index GI (60%), AstraZeneca (40%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 15,3% under första halvåret 2023*. Under det första halvåret har marknaden präglats av ökad oro för vinstutveckling även om efterfrågan generellt har legat kvar på en hög nivå. Under halvåret har innehaven i AstraZeneca, ABB och Atlas Copco bidragit mest positivt till avkastningen. AstraZeneca gynnas av sin starka position inom det snabbväxande onkologi-segmentet. För ABB drivs produkttefterfrågan av elektrifiering och Atlas Copco rapporterade ett starkt första kvartal främst drivet av en högre ordertillväxt än förväntat. Även innehaven i Volvo, HMS Networks och Lagercrantz har bidragit positivt. Volvo har gynnats av en starkare marginal, HMS av starkare orders än förväntat och Lagercrantz av ett starkare första kvartal än förväntat. De innehav som påverkade fondens avkastning mest negativt under halvåret var innehaven i Handelsbanken, Bravida och Afry. Afry och Bravida har gått svagt på grund av oro för byggmarknaden, trots relativt låg exponering mot nybyggnation. Handelsbankens aktie har tyngts av pågående finansieringsutmaningar inom fastighetsbranschen eftersom banken har en relativt hög exponering mot kommersiella fastigheter. Vi bedömer dock att Handelsbanken har en god kvalitet i utlåningen med goda säkerheter och relativt låg belåningsgrad. Fonden har under början av året nyinvesterat i SEB. SEB är, liksom Handelsbanken, välkapitaliserat och har samtidigt en väldiversifierad låneportfölj samt en hög direktavkastning. SEB har också hög avkastning på kapital och gynnas, likt övriga banker, i en positiv räntemiljö. Nyinvesteringen har delvis finansierats av minskningen i Sectra. Fonden har även ökat i Volvo, Hexagon och Handelsbanken. Hexagon gynnas av ökad digitalisering inom verkstadssektorn och har nyligen gynnats av innovativa produktionsläpp. Fonden har under perioden har under perioden tagit vinst i HMS Networks och Lagercrantz.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till investeringar i bolag noterade i Sverige och Norden varav en hög andel placeras AstraZeneca. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Fondens

placeringsinriktning innebär att fonden kan komma att ha stor exponering mot ett begränsat antal aktier, vilket kan ge fonden en lägre likviditet jämfört med om fonden hade fler innehav. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

AstraZeneca Allemansfond, forts.

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

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

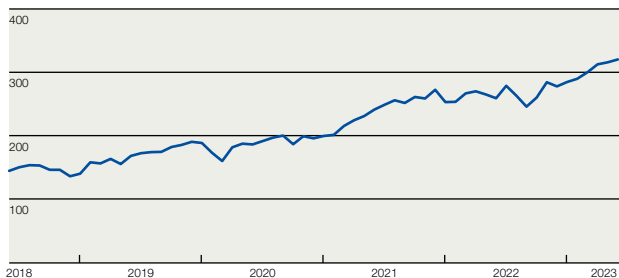
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	3 620,02	3 140,92	3 080,65	2 216,60	2 154,66	1 541,94	1 461,70	1 293,12	1 309,48	1 126,60
Fondens totala nettoföde, mnSEK	579	130	-10	145	302	91	-25	-18	30	65
Fondförmögenhet, mnSEK	4 561	3 437	3 252	2 374	2 161	1 313	1 169	1 062	1 093	915
Antal andelar, tusental	1 260	1 094	1 056	1 071	1 003	851	800	822	835	812
Total avkastning i %	15,3	2,0	39,0	2,9	39,7	5,5	13,0	-1,2	16,2	30,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	11,7	-3,7	37,2	5,1	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	3,7	3,9	3,5	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	15,2	19,0	19,6	19,9	21,4	9,2	5,7	7,1	23,4	29,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	9,2	15,0	20,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	17,2	16,5	19,0	11,1	13,8	12,4	16,9	16,3	15,4	15,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	17,6	16,7	17,6	13,2	14,7	15,0	12,1	9,3	10,5	13,1

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI (60%) och AstraZeneca (40%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,90
Transaktionskostnader, tSEK	271
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	15,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	14,6	Active Share %	39,0
Total risk i index %	14,6	Aktiv avkastning %	6,0
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index	Informationskvot	1,6
	GI (60%) och	Sharpekvot	1,0
	AstraZeneca (40%)	Sharpekvot i index	0,6

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 394 334	96,3	3 327 013	96,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 394 334	96,3	3 327 013	96,8
Bankmedel och övriga likvida medel	169 811	3,7	116 465	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	0,0	25	0,0
Övriga tillgångar	4 854	0,1	-	-
Summa tillgångar	4 569 013	100,2	3 443 503	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 311	0,1	2 667	0,1
Övriga skulder	4 758	0,1	3 576	0,1
Summa skulder	8 069	0,2	6 243	0,2
Fondförmögenhet	4 560 943	100,0	3 437 260	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	55 675	1,2	122 460	3,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	61 650	1,4	131 876	3,8

AstraZeneca Allemansfond, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
ABB	435 000	184 484	4,0
AFFRY	219 000	34 865	0,8
Assa Abloy B	707 000	183 113	4,0
AstraZeneca	1 172 000	1 814 256	39,8
Atlas Copco A	1 390 000	216 006	4,7
Autoliv SDB	121 000	110 909	2,4
Bravida	817 872	84 732	1,9
Duni	190 000	20 140	0,4
Epiroc A	600 000	122 340	2,7
Essity B	549 000	157 618	3,5
Handelsbanken A	1 720 000	155 385	3,4
Hexagon B	1 572 000	208 683	4,6
HMS Network	65 653	34 665	0,8
Indutrade	377 000	91 573	2,0
Lagercrantz Group	680 198	94 548	2,1
Lifco B	262 000	61 387	1,3
Mycronic	180 000	48 060	1,1
NIBE Industrier B	430 000	44 032	1,0
SEB A	1 555 936	185 390	4,1
Sectra	273 000	49 386	1,1
Skistar B	240 000	27 696	0,6
Sweco B	655 000	77 749	1,7
Thule Group	297 000	94 179	2,1
Trox Group A	185 000	39 368	0,9
Volvo B	1 138 000	253 774	5,6
		4 394 334	96,3
Noterade aktier		4 394 334	96,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4 394 334	96,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		166 609	3,7
Total summa fondförmögenhet		4 560 943	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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK 55 675

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 1,3

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

Amerikanska staten	48 558
Franska staten	3 261
Seven & I Holdings	431
AstraZeneca	430
Alibaba Group Holding	430
Meituan	430
Rio Tinto	430
BP	430
Unilever	430
Tencent Holdings	430

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co. International	51 819
BNP Paribas Arbitrage SNC	8 608
Barclays Capital Securities	1 224

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	51 819
Aktier	9 832

61 650

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	49
Mer än ett år	51 770
Obestämd löptid	9 832
	61 650

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	8 608
Storbritannien	53 042
	61 650

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	0
CHF	1 110
DKK	0
EUR	3 507
GBP	2 125
HKD	1 764
JPY	3 883
NZD	17
SGD	203
USD	49 042
	61 650

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	61 650
	61 650

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 125 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- Svenska Handelsbanken



Handelsbanken Amerika Småbolag Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av amerikanska, kanadensiska och mexikanska små och medelstora företag eller i sådana små och medelstora företag som har minst 50% av sin verksamhet i dessa länder. Fonden har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 14,1% under första halvåret 2023*. Den amerikanska aktiemarknaden steg under det första halvåret av 2023. Detta trots en utbredd oro för fortsatt hög inflation och höga marknadsräntor. Makrodata fortsatte att visa på styrka i amerikansk ekonomi, med fortsatt låg arbetslöshet och underliggande tillväxt. Det var ett fortsatt stort fokus på när och i vilken omfattning USA är på väg in i en recession. Våren kom att präglas av händelserna inom regionalbankssektorn. Kollapsen för SVB Financial, Signature Bank och First Republic skapade en stor oro för följd effekter samt påverkade såväl ränte- som aktiemarknaden kraftigt. Förväntningar på att vi befinner oss i slutet av en räntehöjningscykel gynnade tillväxtorienterade bolag, inte minst i teknologisektorn. Även industribolag med exponering mot starka trender som re-shoring och automatisering gick starkt, och fonden gynnades av sin stora exponering mot dessa trender. Här kan Watsco, Clean Harbors och Stantec nämnas som exempel på stora innehav med stark avkastning. Även fondens innehav i teknologisektorn bidrog positivt till avkastningen, t. ex. innehavet i mjukvarubolaget Bentley Systems. Fondens avkastning har påverkats negativt av flera innehav inom finanssektorn. Ett antal regionala banker såldes ut ur fonden, så som First Republic, East West Bancorp och Pinnacle Financial Partners. Även bolagsvalen inom hälsovårdssektorn påverkade fondens avkastning negativt och här kan exempelvis Molina Healthcare nämnas. Fondens avkastning gynnades av att inte mindre än tre av fondens innehav blev föremål för uppköp under det första kvartalet. Betalningsbolaget Paya Holdings fick ett bud från kanadensiska Nuvei Corp. Vattenutrustningsföretaget Evoqua Water Technologies fick ett bud från Xylem, och instrument- och mätbolaget National Instruments meddelade att det fanns flera budgivare för bolaget. Alla dessa tre aktier avyttrades ur fonden efter detta. Antal bolag i fonden minskade till 51 st. Bland nya innehav märktes Jack Henry & Associates som säljer mjukvara och system till den amerikanska finanssektorn samt Hannon Armstrong som bidrar med finansieringslösningar till projekt och lösningar inom förnyelsebar

energi. Bland bolag som försvann ur fonden kan, förutom ovan nämnda banker, nämnas Mastec, Energy Recovery och Camden Property Trust. Fonden fortsätter att äga bolag av hög kvalitet vad gäller balansräkning, lönsamhet, bolagsledning och hållbarhetsambitioner samt att vara exponerad mot långsiktig strukturell tillväxt.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till den nordamerikanska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot mindre bolag där likviditeten ofta är lägre och variationen i likviditet generellt bedöms vara förhöjd jämfört med aktiemarknaden i stort. Detta kan komma att påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0.0%

Information

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

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de

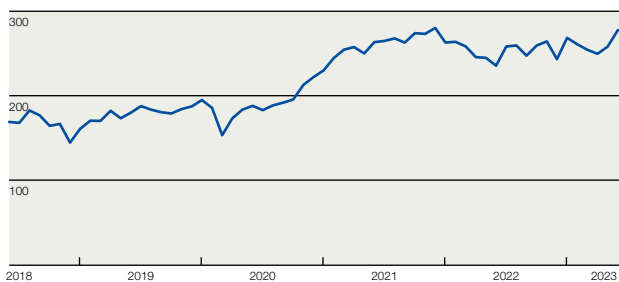
internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	1 392,88	1 221,12	1 405,91	1 114,43	940,85	726,65	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	118,20	109,81	136,55	110,91	89,54	71,70	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	1 381,56	1 154,50	1 369,33	1 161,84	883,19	709,71	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	146,38	127,85	146,10	115,44	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	121,06	112,05	138,30	111,49	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	1 461,11	1 275,24	1 455,06	1 143,07	956,37	732,01	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	123,99	114,68	141,32	113,76	91,02	72,23	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	1 449,24	1 205,66	1 417,20	1 191,70	897,75	714,94	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	139,70	126,90	151,62	127,85	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnSEK	-1 367	-4 575	4 090	369	-1 596	-358	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	16 036	15 359	22 624	14 400	11 712	10 265	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	11 411	10 755	13 278	8 186	6 650	6 371	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	36	34	51	38	32	29	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	106	89	106	89	74	242	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	243	262	497	321	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	8	7	9	6	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	2 705	2 907	6 647	4 589	4 093	3 056	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	7	6	10	7	4	4	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	783	647	1 111	658	480	255	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	173	132	226	74	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	13 993	15 216	20 282	15 805	12 368	14 092	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	8 193	8 807	9 445	7 346	7 068	8 767	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	308	312	377	341	357	403	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	77	77	77	76	84	341	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	1 661	2 046	3 403	2 781	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	68	61	62	54	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	1 851	2 280	4 568	4 015	4 279	4 174	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	56	53	74	64	45	50	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	540	537	784	552	535	357	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	1 240	1 044	1 491	577	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	14,1	-13,1	26,2	18,4	29,5	-3,3	14,3	21,7	7,9	23,6
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	7,6	-19,6	23,1	23,9	24,9	-6,2	11,4	16,3	11,6	15,5
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	19,7	-15,7	17,9	31,6	24,4	-5,4	20,5	9,8	18,3	25,3
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	14,5	-12,5	26,6	15,4	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	8,0	-19,0	24,0	21,1	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	14,6	-12,4	27,3	19,5	30,6	-2,4	15,3	22,8	8,9	24,7
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	8,1	-18,9	24,2	25,0	25,0	-5,3	12,4	17,4	12,6	16,5
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	20,2	-14,9	18,9	32,7	25,6	-4,6	21,6	10,8	19,4	26,4
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	14,1	-13,2	22,9	18,5	29,5	-3,3	14,3	21,7	7,9	23,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	13,7	-10,1	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4	3,3	30,5
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	7,3	-16,8	25,6	13,8	30,8	-5,9	2,6	22,7	6,8	21,9
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	19,3	-12,7	20,2	20,9	30,4	-5,1	10,9	15,9	13,2	32,3

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	13,7	-10,1	28,7	6,2	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	7,3	-16,8	25,6	11,4	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	13,7	-10,1	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4	3,3	30,5
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	7,3	-16,8	25,6	13,8	30,8	-5,9	2,6	22,7	6,8	21,9
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	19,3	-12,7	20,2	20,9	30,4	-5,1	10,9	15,9	13,2	32,3
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	13,7	-10,1	28,7	8,8	35,7	-3,0	5,2	28,4	3,3	30,5
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	3,6	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	5,6	6,5	6,2	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	3,6	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	3,6	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	3,5	3,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	3,6	3,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	3,6	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	3,6	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	3,6	3,4	4,4	5,7	5,5	4,8	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	3,6	3,3	4,5	5,7	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	2,7	4,7	22,2	23,8	11,9	5,2	18,0	14,6	15,5	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	-4,8	-0,5	23,5	24,4	8,2	2,2	13,8	14,0	13,5	24,5
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	1,9	-0,3	24,5	27,9	8,5	6,8	15,1	14,0	21,8	38,4
Amerika Småbolag Tema A9 - SEK	3,2	5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A9 - EUR	-4,1	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	3,6	5,6	23,3	25,0	12,9	6,1	19,0	15,6	16,5	32,0
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	-3,9	0,4	24,6	25,5	9,2	3,2	14,9	15,0	14,5	25,6
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	2,8	0,6	25,6	29,1	9,5	7,7	16,1	15,0	22,8	39,6
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	1,3	3,3	20,7	23,8	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	5,0	7,6	18,4	21,5	14,7	1,0	16,2	15,1	16,1	31,1
EUR	-2,6	2,3	19,6	22,0	11,0	-1,8	12,2	14,5	14,1	24,7
NOK	4,3	2,4	20,6	25,5	11,2	2,6	13,4	14,5	22,4	38,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	10,4	10,2	16,4	15,6	13,5	12,4	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	7,8	7,5	14,8	13,5	11,1	9,4	17,5	18,5	15,2	17,5
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	12,3	9,0	17,1	15,4	13,0	13,2	24,6	22,3	19,4	19,6
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	11,4	11,2	17,5	16,6	14,5	13,4	21,9	21,3	15,8	16,7
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	8,8	8,5	15,8	14,5	12,1	10,4	18,6	19,5	15,5	18,5
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	13,3	10,0	18,1	16,5	14,0	14,2	25,7	23,4	20,4	20,7
Amerika Småbolag Tema B1 - SEK	9,8	9,6	15,8	15,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,2	10,6	14,2	14,1	12,9	12,1	19,1	20,0	15,0	16,0
EUR	7,6	7,9	12,5	12,0	10,6	9,1	15,9	18,3	14,6	17,8
NOK	12,1	9,4	14,8	14,0	12,5	12,8	22,9	22,1	19,5	20,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	11,7	12,4	16,6	14,3	14,3	14,5	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	16,1	16,5	19,7	17,4	16,3	14,7	12,9	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	16,0	16,4	19,4	16,2	15,6	14,6	12,0	10,6	8,2	9,8
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	12,7	13,4	17,7	15,0	15,3	15,5	11,5	9,9	8,4	9,3
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	17,1	17,6	20,7	18,4	17,3	15,7	13,9	11,0	10,5	10,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	14,4	14,8	17,1	14,5	14,5	12,5	9,7	9,1	6,3	8,3
EUR	11,1	11,9	15,4	13,3	14,2	13,4	9,3	8,4	6,5	7,8
NOK	15,5	15,9	18,4	16,7	16,2	13,6	11,6	9,5	8,5	8,9
Utdelning per andel, SEK										
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap

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

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A9	0,75
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Amerika Småbolag Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	6 614
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,0	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-1,4
Total risk % - A1 EUR	17,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,7
Total risk % - A1 NOK	14,0	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	16,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	17,6	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	16,0	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	17,6	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	14,0	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	15,8	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	17,4	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	19,0	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	14,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - A9 SEK	17,4	Sharpekvot - A1 EUR	-0,3
Total risk i index % - A9 EUR	19,0	Sharpekvot - A1 NOK	0,0
Total risk i index % - A10 SEK	17,4	Sharpekvot - A9 SEK	0,2
Total risk i index % - A10 EUR	19,0	Sharpekvot - A9 EUR	-0,3
Total risk i index % - A10 NOK	14,8	Sharpekvot - A10 SEK	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	17,4	Sharpekvot - A10 EUR	-0,3
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap	Sharpekvot - A10 NOK	0,1
Active Share %	93,6	Sharpekvot - B1 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,2	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,3	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-1,8	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-1,5	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-1,4	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,2
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-1,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,2
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,2

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandedetoken

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	15 881 216	99,0	15 084 738	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	15 881 216	99,0	15 084 738	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	-27 703	-0,2	295 687	1,9
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 096	0,1	9 974	0,1
Övriga tillgångar	394 018	2,5	36 340	0,2
Summa tillgångar	16 258 626	101,4	15 426 738	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	16 654	0,1	16 775	0,1
Övriga skulder	205 541	1,3	51 157	0,3
Summa skulder	222 194	1,4	67 932	0,4
Fondförmögenhet	16 036 431	100,0	15 358 807	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	903 471	5,6	583 102	3,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 013 454	6,3	655 327	4,3

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 99,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
ISRAEL			
Cyber Ark Software	160 000	270 171	1,7
Solaredge Technologies	100 000	290 609	1,8
		560 780	3,5
KANADA			
Altus Group	500 000	179 294	1,1
ATS (CAD)	640 000	318 411	2,0
Descartes Systems Group	370 000	320 504	2,0
Deveron	5 500 000	13 468	0,1
FirstService	230 000	383 032	2,4
Stantec	500 000	352 996	2,2
TMX Group	1 300 000	316 329	2,0
		1 884 034	11,7
USA			
Advanced Drainage Systems	250 000	307 243	1,9
Ameresco	520 000	273 139	1,7
AMN Healthcare	250 000	294 659	1,8
Applied Industrial Technologies	250 000	391 088	2,4
Ashland	250 000	234 685	1,5
Bentley Systems B	580 000	339 738	2,1
Bio Techne	350 000	308 599	1,9
Brunswick	370 000	346 255	2,2
Carlisle	140 000	387 920	2,4
Cavco Industries	100 000	318 638	2,0
Clean Harbors	250 000	444 014	2,8
Cooper	100 000	414 154	2,6
Darling Ingredients	640 000	440 970	2,7
Dynatrace	300 000	166 783	1,0
EastGroup Properties	180 000	337 519	2,1
Envista Holdings	820 000	299 723	1,9
Global Water Resources	1 060 000	145 178	0,9
Graphic Packaging Holding	1 500 000	389 333	2,4
Hannon Armstrong	600 000	162 020	1,0
Jabil Circuit	330 000	384 709	2,4
Jack Henry and Associates	200 000	361 476	2,3
Kadant	120 000	287 876	1,8
Molina Healthcare	100 000	325 378	2,0
MSA Safety	200 000	375 799	2,3
Napco Security Technologies	600 000	224 559	1,4
Park City Group	1 200 000	130 782	0,8
Paylocity Holding	160 000	318 906	2,0
Planet Fitness A	440 000	320 513	2,0
Pool	120 000	485 592	3,0
Prosperity Bancshares	400 000	244 023	1,5
Reinsurce Group of Amerika	220 000	329 567	2,1
Sensient Technologies	320 000	245 855	1,5
Service Corporation International	550 000	383 711	2,4
Simply Good Foods	760 000	300 367	1,9
SiteOne Landscape	210 000	379 618	2,4
Standex Internationala	120 000	183 367	1,1
Tradeweb Marjets A	400 000	295 869	1,8
Tyler Technologies	85 000	382 365	2,4
Vail Resorts	110 000	299 127	1,9
Verra Mobility A	1 500 000	319 502	2,0
Watsco	120 000	494 445	3,1
WillScot Mobile Mini Holdings A	700 000	361 336	2,3
		13 436 402	83,8
Noterade aktier		15 881 216	99,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		15 881 216	99,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		155 216	1,0
Total summa fondförmögenhet		16 036 431	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.

Uppgifter om fondens värdepapperslånVolym utlånade värdepapper, tSEK **903 471**Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **5,7****De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:**

Amerikanska staten	70 322
Nvidia	21 981
Liberty Broadband	21 752
Genuine Parts	19 548
Deere & Co	19 143
Starbucks	18 369
Keysight Technologies	15 422
Abbvie	15 030
Masco	14 987
Lockheed Martin	14 954

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG London Branch	516 941
Barclays Bank	462 282
Citigroup Global Markets	29 678
SEB	3 605
HSBC Bank	948

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	83 106
Aktier	930 348
	1 013 454

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	251
Tre månader till ett år	7 895
Mer än ett år	74 959
Obestämd löptid	930 348
	1 013 454

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	1 009 849
Sverige	3 605
	1 013 454

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	9 819
CHF	0
DKK	0
EUR	9 876
GBP	19 802
HKD	0
JPY	163 128
USD	810 829
	1 013 454

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	1 013 454
	1 013 454

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 455 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Bank
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- SEB
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Amerika Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i USA men också i Kanada och Mexiko och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened USA Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 22,9% under första halvåret 2023*. Osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen, inflationen har satt sin prägel på marknaden och där bankorn har skruvat ned förväntningarna på framtida räntehöjningar. Detta har inneburit att vi tycks nått slutet på räntehöjningar denna cykel, vilket varit gynnsamt för den mer räntekänsliga delen av ekonomin som teknologi. Tillväxtbolag har generellt mycket värde som kommer genereras i framtiden, lägre räntor är alltså bra för den typen av bolag. Under kvartalet har intresset för digitaliseringstemat och specifikt Artificial Intelligence (AI) formligen exploderat och fondens innehav i Nvidia, Broadcom, Microsoft och Adobe, bolag med betydande exponering mot AI, har gynnats. Inom hälsovård har fondens spel på fetma och övervikt, Eli Lilly, utvecklats verkligt starkt drivet av fortsatt positiva resultat från studier från bolagets forskningsportfölj. Även fondens nya innehav Carrier Global har gått starkt efter köpet av tyska värmepumpsbolaget Viessmann, vilket ökar bolagets exponering mot den starkt växande europeiska värmepumpmarknaden.

Mer utmanande har det självklart varit i finanssektorn där regionala banker påverkats negativt av bankkrisen. Amerika Tema har under en längre period haft exponering mot regionala amerikanska banker vilket bidragit positivt till avkastningen. Med anledning av den kraftiga ränteuppgången under fjolåret har vi minskat exponeringen kraftigt mot regionala banker under det senaste året. Detta beslut grundade sig i en oro för en sämre kreditmiljö. Fonden har dock haft exponering mot First Republic Bank som påverkats klart negativt av turbulensen. Vi har gradvis minskat exponeringen mot banken för att helt avyttra positionen under halvåret. Huvudskälet var en stor nedgradering av bankens kreditbetyg samt den höga volatiliteten i aktien. Detta ökar bankens sårbarhet och skadar varumärket permanent. Till sist kan vi konstatera att den amerikanska dollarn fortsatt att utvecklas starkt under året och bidrar positivt till fondens avkastning. Med anledning av att kapitalkostnaden för företag har ökat har fonden avyttrat en del innehav som präglats av hög risk såsom Digital Bridge, Loop och Paypal och ersatts av kvalitetsbolag som Paylocity, SolarEdge och Etsy. Vi har även tagit hem vinst i FICO och KB Homes efter

en period av stark avkastning. Under kvartalet har fonden investerat i HVAC tillverkaren Carrier Global som ett spel på energieffektivitet i USA och Europa. Vidare har fonden köpt det kanadensiska automatiseringsbolaget ATS som ett spel på re-shoring trenden. I samband med köpet av ATS avyttrade fonden innehavet i MasTec. Till sist har vi även investerat i Synopsis som är en viktigt spelare för att utveckla infrastrukturen som möjliggör användande av olika AI-processorer. I dess ställe såldes kabelbolaget Comcast.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till den nordamerikanska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fonddrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

Amerika Tema A1 - SEK	3,8	4,4	4,3	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	3,4
Amerika Tema A1 - EUR	3,8	4,4	4,3	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	-
Amerika Tema A1 - NOK	3,8	4,4	4,3	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	-
Amerika Tema A9 - SEK	3,8	4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	3,8	4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	3,8	4,4	4,3	3,7	3,0	2,8	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	3,8	4,4	4,3	3,7	3,0	2,8	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	3,8	4,4	4,3	3,7	3,0	2,8	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	3,8	4,5	4,3	3,7	3,0	2,8	2,6	3,1	3,9	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	10,4	9,4	28,8	27,3	17,5	7,2	13,1	11,8	18,3	28,6
Amerika Tema A1 - EUR	2,4	4,0	30,1	27,8	13,7	4,2	9,2	11,2	16,3	-
Amerika Tema A1 - NOK	9,6	4,1	31,2	31,5	13,9	8,8	10,4	11,2	24,8	-
Amerika Tema A9 - SEK	11,0	10,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A9 - EUR	3,2	4,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	11,5	10,5	30,1	28,6	18,7	8,2	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	3,4	5,0	31,4	29,1	14,8	5,2	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	10,7	5,2	32,5	32,8	15,1	9,9	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	10,4	9,3	28,9	27,4	17,5	7,2	13,1	11,8	18,3	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	13,0	11,8	23,4	23,9	21,7	8,5	15,8	14,0	22,0	33,7
EUR	4,9	6,3	24,6	24,4	17,8	5,5	11,8	13,4	20,0	-
NOK	12,2	6,5	25,7	28,0	18,0	10,2	13,0	13,4	28,7	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	16,2	14,3	21,1	15,9	14,5	12,6	18,7	18,2	15,3	15,4
Amerika Tema A1 - EUR	13,4	11,5	19,4	13,8	12,1	9,5	15,5	16,5	15,0	-
Amerika Tema A1 - NOK	18,2	13,1	21,8	15,7	14,0	13,3	22,4	20,2	19,9	-
Amerika Tema A10 - SEK	17,3	15,5	22,3	17,0	15,6	13,7	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	14,5	12,7	20,6	14,9	13,2	10,6	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	19,3	14,2	23,0	16,9	15,2	14,4	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	16,2	14,4	21,2	15,9	14,5	12,6	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	16,9	15,1	20,3	16,7	16,6	16,0	21,1	20,5	17,0	16,9
EUR	14,1	12,3	18,6	14,6	14,2	12,9	17,8	18,8	16,6	-
NOK	18,9	13,9	21,0	16,6	16,1	16,8	24,9	22,6	21,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	17,0	16,5	19,7	15,6	14,9	13,4	10,4	9,1	7,5	8,9
Amerika Tema A1 - EUR	13,6	13,5	17,9	14,4	14,6	14,3	10,0	8,5	7,8	-
Amerika Tema A1 - NOK	18,1	17,7	21,0	17,8	16,6	14,5	12,3	9,6	9,8	-
Amerika Tema A10 - SEK	18,2	17,7	20,9	16,8	16,1	14,5	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	14,8	14,6	19,1	15,5	15,8	15,5	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	19,3	18,8	22,2	19,0	17,8	15,6	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	18,5	18,0	20,4	16,9	16,8	14,3	10,6	9,3	7,2	8,7
EUR	15,1	15,0	18,7	15,6	16,5	15,3	10,2	8,6	7,5	-
NOK	19,6	19,2	21,8	19,1	18,5	15,4	12,6	9,7	9,5	-
Utdelning per andel, SEK	39,45	42,19	37,35	34,38	19,31	26,56	24,22	22,50	20,99	17,38
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USA

T o m 2016-05-01: MSCI USA Net

T o m 2019-03-31: MSCI USA Select Global Norms and Criteria

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A9	0,80
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A9	0,80
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A9	0,80
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	2 290
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,9	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-2,7
Total risk % - A1 EUR	18,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	16,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	16,9	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	18,2	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	16,9	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	18,1	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	16,0	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	16,9	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	15,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	17,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Total risk i index % - A1 NOK	14,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Total risk i index % - A9 SEK	15,9	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A9 EUR	17,2	Sharpekvot - A9 SEK	0,6
Total risk i index % - A10 SEK	15,9	Sharpekvot - A9 EUR	0,1
Total risk i index % - A10 EUR	17,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Total risk i index % - A10 NOK	14,5	Sharpekvot - A10 EUR	0,1
Total risk i index % - B1 SEK	15,9	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened USA	Sharpekvot - B1 SEK	0,6
Active Share %	65,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,5	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-2,0	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-1,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-1,6	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,2
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-1,4	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,8
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-1,5	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,8

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	15 576 669	98,0	12 456 305	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	15 576 669	98,0	12 456 305	97,8
Bankmedel och övriga likvida medel	209 295	1,3	426 208	3,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 313	0,0	3 145	0,0
Övriga tillgångar	360 245	2,3	99 754	0,8
Summa tillgångar	16 151 522	101,6	12 985 411	101,9
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 628	0,1	16 425	0,1
Övriga skulder	229 846	1,4	230 477	1,8
Summa skulder	249 474	1,6	246 903	1,9
Fondförmögenhet	15 902 048	100,0	12 738 509	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	391 217	2,5	105 386	0,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	439 035	2,8	117 787	0,9

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 98,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
IRLAND			
Allegion	100 500	130 285	0,8
		130 285	0,8
ISRAEL			
Solaredge Technologies	69 600	202 264	1,3
		202 264	1,3
KANADA			
Altus Group	174 700	62 645	0,4
ATS (CAD)	263 700	131 195	0,8
ATS (USD)	73 500	36 591	0,2
Bank of Montreal	197 500	192 876	1,2
Descartes Systems Group	197 400	170 993	1,1
		594 300	3,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
USA			
Abbott Laboratories	188 900	222 441	1,4
AbbVie	251 500	365 998	2,3
Activision Blizzard	109 400	99 614	0,6
Adobe	56 900	300 530	1,9
Advanced Drainage Systems	45 200	55 550	0,3
Alphabet A	850 900	1 100 142	6,9
Amazon.com	154 700	217 826	1,4
Ameresco	216 550	113 747	0,7
Apple	584 200	1 223 974	7,7
Autodesk	65 700	145 201	0,9
Broadcom	64 100	600 577	3,8
Carrier Global	724 800	389 169	2,4
Clean Harbors	100 800	179 027	1,1
Cooper	42 700	176 844	1,1
Darling Ingredients	539 800	371 930	2,3
Dynatrace	222 500	123 697	0,8
Edwards LifeSciences	102 500	104 436	0,7
Eli Lilly	137 000	693 986	4,4
Estee Lauder CL A	82 400	174 784	1,1
Etsy	77 050	70 416	0,4
Graphic Packaging Holding	719 600	186 776	1,2
Home Depot	68 200	228 833	1,4
Intuit	68 000	336 535	2,1
IQVIA Holdings	65 800	159 750	1,0
JPMorgan Chase & Co	188 100	295 494	1,9
Kadant	60 950	146 217	0,9
Keysight Technologies	119 400	215 956	1,4
Kimberly-Clark	120 200	179 246	1,1
Mastercard A	127 140	540 110	3,4
McGraw Hill	39 300	170 174	1,1
Microsoft	415 400	1 527 955	9,6
Nasdaq OMX Group	337 900	181 940	1,1
NextEra Energy	293 300	235 067	1,5
Nike B	168 700	201 114	1,3
Nvidia	112 800	515 402	3,2
Paylocity Holding	66 700	132 944	0,8
Pool	66 000	267 076	1,7
Regeneron Pharmaceuticals	29 700	230 507	1,4
Reinsurce Group of Amerika	85 000	127 333	0,8
Rockwell Automation	50 600	180 060	1,1
Salesforce	93 400	213 128	1,3
Service Corporation International	344 400	240 273	1,5
Starbucks	116 900	125 080	0,8
Synopsys	14 900	70 075	0,4
Thermo Fisher Scientific	65 500	369 130	2,3
Tyler Technologies	50 900	228 969	1,4
UnitedHealth Group	87 300	453 221	2,9
Veeva Systems A	75 650	161 569	1,0
		14 649 820	92,1
Noterade aktier		15 576 669	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		15 576 669	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		325 379	2,0
Total summa fondförmögenhet		15 902 048	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
ATS Corporation	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.

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	391 217
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	2,5
--	------------

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

Nvidia	13 941
Genuine Parts	10 915
Starbucks	10 774
Deere & Co	10 047
Abbvie	9 741
Masco	9 715
Micron Technology	9 566
Qualcomm	9 536
Activision Blizzard	9 532
Keysight Technologies	9 319

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Barclays Bank	281 386
UBS AG London Branch	157 649

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	429 249
Obligationer och andra räntebärande instrument	9 786

439 035

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	-
Mer än ett år	9 786
Obestämd löptid	429 249

439 035**Motparternas hemvist, tSEK**

Storbritannien	439 035
----------------	---------

439 035**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	2 999
EUR	2 597
GBP	5 780
JPY	49 791
USD	377 867

439 035**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	439 035
-------------	---------

439 035

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 346 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Bank
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Asien Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i Asien, Nya Zeeland och Australien eller som har minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Asien och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Asia ex Japan UCITS Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Portföljen

Fonden steg med 4,7% under första halvåret 2023*. De bolag som bidrog mest till avkastningen var de taiwanesiska halvledarbolagen TSMC och Mediatek, koreanska teknologibolaget Samsung Electronics samt de kinesiska internetbolagen NetEase och Tencent som båda har stor verksamhet inom online-spel. Även elbilstillverkaren BYD bidrog mycket positivt. Halvledarsektorn befinner sig just nu i en lågkonjunktur men det kommer allt fler signaler om en trolig återhämtning under 2024. Stora satsningar inom teknologibranschen på AI är en anledning till optimismen. Kinesiska myndigheter har återupptagit processen att godkänna nya online-spel, vilket har skapat bättre framtidsutsikter inom det området. BYD är den ledande elbilstillverkaren i Kina och har levererat starka resultat de senaste kvartalen trots ökad konkurrens i marknaden. De bolag som påverkade avkastningen mest negativt var e-handelsbolagen JD.com, Meituan och Pinduoduo samt sportklädesbolaget Li Ning och biotech-bolaget Wuxi Biologics. En trögare än förväntat återhämtning i kinesisk konsumtion har resulterat i ökad konkurrens mellan e-handelsbolagen under våren. Den svaga konsumtionen har även påverkat bolag som Li Ning. Minskad riskvilja i kapitalmarknaderna har påverkat möjligheterna till ny kapitalanskaffning för många biotech-bolag, vilket har minskat starten av nya projekt. Detta har påverkat sektorns efterfrågan på kontraktstillverkning hos Wuxi Biologics. Fondens fokus på starka bolag inom teknologi och digitalisering kvarstår. Vi är långsiktigt fortsatt positiva till dessa områden eftersom de skapar ökad produktivitet i samhället samt gynnas vinstmässigt av den ökande köpkraften hos medelklassen. Små förändringar har gjorts på bolagsnivå.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Asien, Nya Zeeland och Australien

med tyngdpunkt på länderna i Sydostasien. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot marknader där likviditeten ofta är lägre och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att för ett politiska beslut, brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i värdepappersregleringen kan påverka fondens utveckling och värde negativt.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Handelsbanken Asien Tema, forts.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

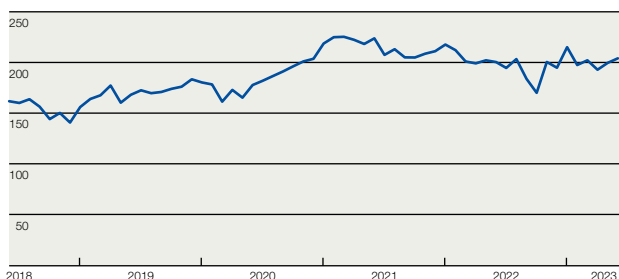
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Asien Tema A1 - SEK	838,57	800,58	867,46	836,75	753,86	578,92	637,21	471,96	409,56	409,61
Asien Tema A1 - EUR	71,16	71,99	84,25	83,27	71,74	57,12	64,81	49,25	44,72	-
Asien Tema A1 - NOK	831,76	756,80	844,79	872,25	707,57	565,42	636,58	447,18	430,00	-
Asien Tema A9 - SEK	108,83	102,93	110,70	105,99	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	72,88	73,47	85,33	83,71	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	879,74	835,99	897,72	858,18	766,23	583,23	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	74,65	75,19	87,21	85,42	72,93	57,55	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	872,62	790,18	874,15	894,47	719,39	569,63	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	105,38	105,73	118,87	118,75	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-52	-826	339	161	-4 898	3 441	776	385	-322	102
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Asien Tema A1 - SEK	8 677	8 330	9 905	9 300	8 303	10 746	8 205	5 441	3 474	3 702
Asien Tema A1 - EUR	8 036	7 693	9 015	8 426	7 747	9 021	7 635	5 129	3 407	3 702
Asien Tema A1 - SEK	15	15	24	21	24	26	30	17	5	-
Asien Tema A1 - EUR	250	234	279	203	160	279	276	145	18	-
Asien Tema A9 - SEK	99	105	199	309	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	5	5	7	6	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	5	6	4	6	12	1 073	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	0	0	0	0	4	4	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	37	34	69	97	76	62	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	11	11	15	0	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 228	11 383	13 091	13 655	11 011	18 547	12 876	11 530	8 481	9 037
Asien Tema A1 - SEK	9 583	9 610	10 393	10 070	10 277	15 582	11 982	10 867	8 317	9 037
Asien Tema A1 - EUR	207	212	282	250	332	456	460	338	122	-
Asien Tema A1 - NOK	300	309	330	233	226	494	434	325	42	-
Asien Tema A9 - SEK	909	1 024	1 797	2 912	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	72	75	79	72	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	6	7	5	6	16	1 840	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	0	0	0	3	54	66	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	43	43	79	109	106	109	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	108	104	125	0	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i % ¹⁾										
Asien Tema A1 - SEK	4,7	-7,7	3,7	11,0	30,2	-9,1	35,0	15,2	0,0	26,2
Asien Tema A1 - EUR	-1,2	-14,6	1,2	16,1	25,6	-11,9	31,6	10,1	3,4	17,9
Asien Tema A1 - NOK	9,9	-10,4	-3,1	23,3	25,1	-11,2	42,4	4,0	9,6	27,9
Asien Tema A9 - SEK	5,7	-7,0	4,4	6,0	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	-0,8	-13,9	1,9	11,2	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	5,2	-6,9	4,6	12,0	31,4	-8,3	36,2	16,3	0,9	27,4
Asien Tema A10 - EUR	-0,7	-13,8	2,1	17,1	26,7	-11,1	32,8	11,1	4,4	19,1
Asien Tema A10 - NOK	10,4	-9,6	-2,3	24,3	26,3	-10,4	43,6	4,9	10,7	29,2
Asien Tema B1 - SEK	3,3	-7,6	3,7	11,0	30,2	-9,1	35,0	15,2	0,0	26,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Asien Tema A1 - SEK	7,8	-8,9	5,1	10,5	25,6	-7,3	27,7	13,6	-2,2	27,7
Asien Tema A1 - EUR	1,7	-15,7	2,6	15,5	21,2	-10,1	24,5	8,6	1,2	19,3
Asien Tema A1 - NOK	13,1	-11,6	-1,8	22,7	20,8	-9,3	34,7	2,5	7,2	29,5
Asien Tema A9 - SEK	7,8	-8,9	5,1	6,2	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	1,7	-15,7	2,6	11,4	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	7,8	-8,9	5,1	10,5	25,6	-7,3	27,7	13,6	-2,2	27,7
Asien Tema A10 - EUR	1,7	-15,7	2,6	15,5	21,2	-10,1	24,5	8,6	1,2	19,3
Asien Tema A10 - NOK	13,1	-11,6	-1,8	22,7	20,8	-9,3	34,7	2,5	7,2	29,5
Asien Tema B1 - SEK	7,8	-8,9	5,1	10,5	25,6	-7,3	27,7	13,6	-2,2	27,7
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Asien Tema A1 - SEK	3,5	3,3	1,6	2,2	2,7	2,4	2,5	2,6	2,6	2,4
Asien Tema A1 - EUR	3,5	3,3	1,6	2,2	2,7	2,4	2,5	2,6	2,6	-
Asien Tema A1 - NOK	3,5	3,3	1,6	2,2	2,7	2,4	2,5	2,6	2,6	-

Handelsbanken Asien Tema, forts.

Asien Tema A9 - SEK	3,4	3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	3,5	3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	3,5	3,3	1,6	2,2	2,7	2,4	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	3,5	3,3	1,6	2,2	2,7	2,4	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	3,5	3,3	1,6	2,2	2,7	2,4	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	3,8	3,2	1,6	2,2	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %											
Asien Tema A1 - SEK	-4,5	-2,2	7,3	20,2	8,8	10,8	24,7	7,3	12,3	14,7	-
Asien Tema A1 - EUR	-11,4	-7,0	8,4	20,7	5,2	7,7	20,4	6,7	10,4	-	-
Asien Tema A1 - NOK	-5,2	-6,9	9,3	24,2	5,4	12,4	21,7	6,8	18,4	-	-
Asien Tema A9 - SEK	-3,5	-1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A9 - EUR	-10,7	-6,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	-3,6	-1,3	8,2	21,3	9,7	11,7	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	-10,6	-6,2	9,3	21,8	6,2	8,7	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	-4,3	-6,0	10,2	25,3	6,4	13,5	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	-5,1	-2,1	7,3	20,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	-3,9	-2,2	7,8	17,8	7,9	8,8	20,5	5,4	11,8	14,4	-
EUR	-10,8	-7,0	8,9	18,3	4,4	5,8	16,3	4,8	9,9	-	-
NOK	-4,5	-6,8	9,8	21,7	4,6	10,5	17,5	4,9	17,9	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %											
Asien Tema A1 - SEK	4,7	4,7	12,9	15,4	13,0	12,3	15,4	12,0	6,0	8,5	-
Asien Tema A1 - EUR	2,2	2,1	11,3	13,2	10,7	9,3	12,3	10,4	5,6	-	-
Asien Tema A1 - NOK	6,5	3,5	13,6	15,2	12,5	13,0	19,0	14,0	10,2	-	-
Asien Tema A10 - SEK	5,7	5,6	14,0	16,4	14,0	13,3	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	3,2	3,0	12,3	14,3	11,7	10,3	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	7,5	4,5	14,6	16,2	13,5	14,1	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	4,5	4,7	13,0	15,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	5,0	4,3	11,6	13,3	10,6	11,0	13,2	11,0	5,2	8,2	-
EUR	2,5	1,7	10,0	11,2	8,3	8,0	10,1	9,4	4,9	-	-
NOK	6,8	3,1	12,2	13,1	10,1	11,7	16,8	12,9	9,4	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %											
Asien Tema A1 - SEK	10,3	9,9	12,5	10,6	10,7	12,4	7,5	6,9	6,1	10,0	-
Asien Tema A1 - EUR	7,1	7,1	10,9	9,4	10,4	13,4	7,0	6,2	6,4	-	-
Asien Tema A1 - NOK	11,3	11,0	13,8	12,6	12,4	13,5	9,4	7,3	8,4	-	-
Asien Tema A10 - SEK	11,3	10,9	13,5	11,6	11,8	13,5	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	8,1	8,1	11,9	10,4	11,5	14,4	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	12,4	12,0	14,8	13,7	13,4	14,6	-	-	-	-	-
Asien Tema B1 - SEK	10,2	9,9	12,5	10,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	9,7	8,6	11,3	9,2	9,4	11,5	6,8	6,9	6,9	11,2	-
EUR	6,5	5,8	9,7	8,0	9,1	12,4	6,4	6,3	7,2	-	-
NOK	10,7	9,7	12,5	11,2	11,0	12,6	8,7	7,4	9,2	-	-
Utdelning per andel, SEK	3,71	3,94	4,56	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-

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.

1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened GM Asia ex Japan UCITS Index

T o m 2014-01-02: MSCI All Country Far East ex Japan Net

T o m 2019-04-30: MSCI AC Asia ex Japan Net

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A9	0,75
Asien Tema A10	0,60
Asien Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A9	0,75
Asien Tema A10	0,60
Asien Tema B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A9	0,75
Asien Tema A10	0,60
Asien Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	6 069
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,16

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	20,5	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,2
Total risk % - A1 EUR	19,1	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,2
Total risk % - A1 NOK	19,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	20,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	19,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	20,5	Informationskvot - A9 SEK	0,1
Total risk % - A10 EUR	19,1	Informationskvot - A9 EUR	0,0
Total risk % - A10 NOK	19,6	Informationskvot - A10 SEK	0,1
Total risk % - B1 SEK	20,8	Informationskvot - A10 EUR	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	18,5	Informationskvot - A10 NOK	0,1
Total risk i index % - A1 EUR	17,2	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	17,7	Sharpekvot - A1 SEK	-0,3
Total risk i index % - A9 SEK	18,5	Sharpekvot - A1 EUR	-0,6
Total risk i index % - A9 EUR	17,2	Sharpekvot - A1 NOK	-0,3
Total risk i index % - A10 SEK	18,5	Sharpekvot - A9 SEK	-0,2
Total risk i index % - A10 EUR	17,2	Sharpekvot - A9 EUR	-0,6
Total risk i index % - A10 NOK	17,7	Sharpekvot - A10 SEK	-0,2
Total risk i index % - B1 SEK	18,5	Sharpekvot - A10 EUR	-0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened GM Asia ex Japan UCITS Index	Sharpekvot - A10 NOK	-0,3
Active Share %	53,3	Sharpekvot - B1 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,3
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,4	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,1	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,7
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,2
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,2	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,7
		Sharpekvot i index - A10 NOK	-0,3
		Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,2

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Asien Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	7 850 852	90,5	7 693 198	92,4
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	96	0,0	654	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	7 850 947	90,5	7 693 852	92,4
Bankmedel och övriga likvida medel	829 778	9,6	654 617	7,9
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 709	0,4	15 352	0,2
Övriga tillgångar	49 749	0,6	14 748	0,2
Summa tillgångar	8 768 185	101,1	8 378 568	100,6
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	10 667	0,1	10 506	0,1
Övriga skulder	80 666	0,9	38 344	0,5
Summa skulder	91 334	1,1	48 850	0,6
Fondförmögenhet	8 676 851	100,0	8 329 718	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	372 196	4,3	236 111	2,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	406 193	4,7	249 916	3,0

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 90,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CAYMANÖARNA			
PDD Holdings ADR	164 590	122 916	1,4
		122 916	1,4
FILIPPINERNA			
ACEN	180 000	190	0,0
Ayala Land	15 262 045	72 570	0,8
BDO Unibank	1 118 589	30 140	0,3
D&L Industries	2 152 162	3 074	0,0
Globe Telecom	112 968	38 264	0,4
SM Investments	214 500	38 825	0,4
SM Prime Holdings	8 533 750	54 855	0,6
		237 919	2,7
HONGKONG			
AIA Group	2 351 843	256 409	3,0
BOC Hong Kong Holdings	628 582	20 750	0,2
China Mengniu Dairy	800 000	32 528	0,4
China Overseas Land & Investment	3 261 564	76 782	0,9
China Resources Land	1 856 905	84 972	1,0
Geely Automobile Holdings	1 600 000	21 083	0,2
Hang Seng Bank	218 876	33 637	0,4
Hong Kong Exchanges and Clearing	200 000	81 376	0,9
NWS Holdings	1 184 598	14 515	0,2
Pacific Basin Shipping	3 000 000	9 841	0,1
Sino Biopharmaceutical	3 375 000	15 863	0,2
Sino Land	690 961	9 171	0,1
SITC International	3 023 000	59 583	0,7
Sun Hung Kai Properties	180 686	24 580	0,3
Techtronic Industries	150 000	17 605	0,2
The Link REIT	440 977	26 440	0,3
Wharf Real Estate Investment	438 943	23 686	0,3
Xinyi Glass Holdings	4 161 000	69 969	0,8
		878 790	10,1
INDIEN			
Bharti Airtel	375 885	43 490	0,5
HDFC Bank	1 472 158	329 785	3,8
HDFC Standard	250 000	21 435	0,2
Hero Motocorp	50 000	19 158	0,2
Hindustan Unilever	70 000	24 683	0,3
Housing Development Finance	510 321	189 611	2,2
Infosys Technologies	480 000	84 403	1,0
Maruti Suzuki India	20 000	25 777	0,3
Max Healthcare Institute	480 000	37 885	0,4
Tata Consultancy Services	133 282	57 950	0,7
Tata Global Beverages	50 000	5 668	0,1
		839 844	9,7
INDONESIEN			
Bank Central Asia	14 000 000	92 289	1,1
Bank Rakyat Indonesia	12 335 298	48 212	0,6
Pakuwon Jati	50 000 000	17 579	0,2
Surya Citra Media	14 000 000	1 634	0,0
Telkom Indonesia	20 201 552	58 217	0,7
		217 930	2,5
KINA			
Alibaba Group Holding	60 000	6 715	0,1
Alibaba Group Holding ADR	476 582	429 061	4,9
Anhui Conch Cement HKD	295 159	8 462	0,1
Baidu	100 000	18 304	0,2
Baidu ADR	35 528	52 539	0,6
BYD	250 000	86 145	1,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
China Construction Bank	18 244 841	127 496	1,5
China Merchants Bank	1 269 500	62 292	0,7
Ganfeng Lithium Group H	602 000	42 400	0,5
H World Group ADR	20 000	8 377	0,1
Hainan Meilan International Airport	374 000	5 005	0,1
Industrial & Commercial Bank of China HKD	13 333 593	76 820	0,9
JD.com	51 821	9 457	0,1
JD.com ADR	266 545	98 261	1,1
Kuaishou Technology Prep	100 000	7 381	0,1
Li Ning	500 000	29 048	0,3
Longfor Properties	700 000	18 370	0,2
Meituan B	600 104	101 158	1,2
NetEase	291 016	303 931	3,5
Ping An Insurance	835 618	57 414	0,7
Shenzhen International Group Holdings	450 000	46 363	0,5
Sunny Optical Technology Group	300 000	32 315	0,4
Tencent	1 091 046	498 662	5,7
Trip.com Group ADR	100 000	37 805	0,4
WuXi AppTec	369 999	31 873	0,4
Wuxi Biologics	600 000	31 053	0,4
Xiaomi	1 700 000	25 118	0,3
Xinyi Solar Holdings	2 037 581	25 416	0,3
		2 277 242	26,2

SINGAPORE

CapitalLand Ascott	77 865	671	0,0
Capitaland Investment	1 365 743	36 080	0,4
CapitalMall Trust	1 069 376	16 302	0,2
DBS Group Holdings	1 623 988	408 411	4,7
Oversea-Chinese Banking	867 247	84 998	1,0
Singapore Exchange	80 000	6 136	0,1
Singapore Telecommunications	1 134 641	22 639	0,3
United Overseas Bank	280 000	62 572	0,7
		637 808	7,4

SYDKOREA

Cosmax	24 000	18 297	0,2
Dentium	6 000	7 132	0,1
Hynix Semiconductor	9 350	8 830	0,1
Hyundai	20 000	33 855	0,4
Kakao	10 800	4 347	0,1
KB Financial Group	164 000	64 194	0,7
Kia	70 000	50 783	0,6
Leeno Industrial	13 000	15 665	0,2
LG Chemical	16 000	87 483	1,0
Naver	25 000	37 462	0,4
Samsung Biologics	6 000	36 593	0,4
Samsung Electronics	680 700	402 874	4,6
Samsung Electronics Pref	310 896	151 638	1,7
Samsung SDI	7 000	38 388	0,4
Shinhan Financial Group	116 361	32 431	0,4
SK Square	20 000	7 255	0,1
SK Telecom	48 220	18 420	0,2
		1 015 646	11,7

TAIWAN

Cathay Financial Holding	2 379 561	35 610	0,4
Delta Electronics	380 000	45 401	0,5
eMemory Technology	30 000	22 994	0,3
Hon Hai Precision Industry	2 500 000	97 975	1,1
King Yuan Electronics	1 000 000	19 768	0,2
Largan Precision	75 000	55 403	0,6
Mediatek	300 000	71 582	0,8
Realtek Semiconductor	75 000	10 079	0,1
Taiwan Semiconductor	4 274 200	853 831	9,8
Uni-President Enterprises	649 776	17 194	0,2
		1 229 838	14,2

THAILAND

Airports of Thailand f/r	6 734 560	147 720	1,7
Bangkok Dusit Medical Services	5 275 000	44 595	0,5
Central Pattana	3 090 000	61 659	0,7
Kasikornbank f/r	600 000	23 671	0,3
Minor International	3 514 928	36 675	0,4
		314 321	3,6

USA

Yum China Holdings	55 000	33 565	0,4
		33 565	0,4

VIETNAM

Mobile World	200 000	3 966	0,0
Thien Long Group	10 000	269	0,0
Viet Nam Dairy Products	300 000	9 755	0,1
Vingroup Joint	207 499	4 846	0,1
Vinhomes	1 040 000	26 196	0,3
		45 032	0,5

Noterade aktier

Noterade aktier 7 850 852 90,5

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en

reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
Minor International W9	28	96	0,0
Optioner och warranter		96	0,0

Handelsbanken Asien Tema, forts.

Övriga finansiella instrument	0,0		
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
HONGKONG			
EganaGoldpfell Holdings	128 000	0	0,0
Onoterade aktier		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		7 850 947	90,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		825 903	9,5
Total summa fondförmögenhet		8 676 851	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
Samsung	6,8	Baidu	0,8
Alibaba Group	5,0	Minor International Public	0,4
JD.COM	1,2	Vinhomes JSC	0,4

* 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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK **372 196**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **4,7**

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

Amerikanska staten	160 549
Brittiska staten	15 116
Nvidia	10 394
Keysight Technologies	7 317
Starbucks	7 227
Abbvie	7 096
Lockheed Martin	7 095
Masco	7 075
NXP Semiconductors NV	7 058
Micron Technology	6 958

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Barclays Bank	299 415
Goldman Sachs International	62 933
HSBC Bank	21 733
J.P. Morgan Securities	13 927
Morgan Stanley & Co. International	3 512
Barclays Capital Securities	3 151
BNP Paribas Arbitrage SNC	1 522
Citigroup Global Markets	0

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	177 375
Aktier	228 818
406 193	

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	1 222
Tre månader till ett år	118
Mer än ett år	176 035
Obestämd löptid	228 818
406 193	

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	1 522
Storbritannien	404 671
406 193	

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	75
CHF	156
DKK	1 210
EUR	3 969
GBP	23 594
HKD	364
JPY	3 639
NZD	3
SEK	1 026
SGD	28
USD	372 129
406 193	

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	406 193
406 193	

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 276 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Bank
- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Brasilien Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i huvudsak i aktier i små- och medelstora företag i Brasilien som har den övervägande delen av sin verksamhet i Brasilien och som gynnas av tillväxten i landet. Företagens verksamhet ska vara inriktad mot inhemsk efterfrågan. Fonden har därmed valutaexponering mot denna marknad. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Brazil Small Cap UCITS Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Brazil Large & Mid Cap UCITS NTR (25%). Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 26,3% under första halvåret 2023*. Året började trevande där hög politisk risk, höga räntor och svaga ekonomiska utsikter präglade första kvartalet. Andra kvartalet har dock gått i dur, drivet av en kombination av ett nytt utgiftsankare för offentliga sektorn, ett allmänt optimistiskt globalt sentiment samt högre ekonomisk aktivitet. Detta har drivit aktiemarknaden samtidigt som den brasilianska valutans stärkts kraftigt mot svenska kronan. Huruvida utgiftstaket kan realiseras återstår att se och marknaden prisar ett visst underskott relativt de löften som regeringen gett. Trots detta finns det goda utsikter för stora räntesänkningar i Brasilien under andra halvan av året. Tidpunkten och storleken på kommande räntesänkningar beror dock på inflationstrycket under andra halvan av året samt hur förtroendet för den politiska agendan utvecklas. Sämsta bidragsgivare under året har varit dagligvaruhandlare, Assaí. Konsumentcykeln har tydligt försvagats till följd av den strama penningpolitiken där de höga räntorna varit kännbara för den brasilianska konsumenten. Bästa bidragsgivare till fonden hittills under året är investmentbolaget, Itaú, primärt drivet av en stark utveckling i kärnnehavet och kvalitetsbanken Itaú. Trävaruproducenten Dexco är en annan stark bidragsgivare till fonden. Bolaget gynnas av lägre räntor och högre aktivitet i byggsektorn. Vi ser positivt på möjligheterna till fallande räntor i Brasilien. Som följd av detta har vi köpt aktier i bolag vi bedömer gynnas av denna utveckling. Fonden har en tematisk investeringsprocess med huvudteman Demografi, Produktivitet, Miljö och Livsstilar.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 6 av 7, dvs. den näst högsta riskklassen. Det betyder att fonden har hög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till den brasilianska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i

fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot marknader där likviditeten ofta är lägre och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Lägst hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds Brazil (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Brasilien (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

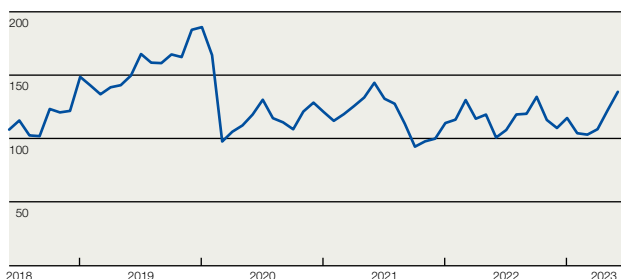
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonders.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Brasilien Tema A1 - SEK	105,22	83,34	76,91	98,67	142,74	93,68	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	8,93	7,49	7,47	9,82	13,58	9,24	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	104,37	78,79	74,91	102,87	133,99	91,50	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - SEK	74,48	58,07	53,12	67,55	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	9,18	7,67	7,57	9,87	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	116,83	85,84	80,85	109,96	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	100,77	82,59	79,15	105,24	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK										
	25	111	-34	-25	127	-36	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Brasilien Tema A1 - SEK	699	540	447	585	931	530	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	1	1	1	1	1	1	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	40	33	28	42	32	24	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - SEK	16	14	13	47	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Brasilien Tema A1 - SEK	6 641	6 482	5 811	5 930	6 521	5 662	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	107	107	83	113	106	109	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	381	422	380	405	239	260	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - SEK	213	243	244	689	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	3	3	3	5	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i % ¹⁾										
Brasilien Tema A1 - SEK	26,3	8,4	-22,1	-30,9	52,4	-4,9	26,2	57,4	-35,3	4,2
Brasilien Tema A1 - EUR	19,2	0,3	-23,9	-27,7	47,0	-7,7	23,0	50,5	-33,1	-2,7
Brasilien Tema A1 - NOK	32,5	5,2	-27,2	-23,2	46,4	-7,0	33,1	42,1	-29,1	5,6
Brasilien Tema A9 - SEK	28,2	9,3	-21,4	-32,5	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	19,7	1,2	-23,2	-29,1	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	36,1	6,2	-26,5	10,0	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	26,7	8,3	-22,2	-30,9	52,4	-4,9	26,2	57,4	-35,3	4,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Brasilien Tema A1 - SEK	32,3	3,9	-16,4	-29,6	56,1	5,9	24,6	75,5	-36,3	3,2
Brasilien Tema A1 - EUR	24,8	-3,8	-18,4	-26,4	50,6	2,8	21,4	67,8	-34,1	-3,5
Brasilien Tema A1 - NOK	38,8	0,9	-21,9	-21,8	50,1	3,6	31,3	58,4	-30,1	4,7
Brasilien Tema A9 - SEK	32,3	3,9	-16,4	-31,4	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	24,8	-3,8	-18,4	-28,0	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	38,8	0,9	-21,9	17,1	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	32,3	3,9	-16,4	-29,6	56,1	5,9	24,6	75,5	-36,3	3,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Brasilien Tema A1 - SEK	6,2	6,2	5,8	5,3	5,4	5,6	5,1	7,3	6,9	5,5
Brasilien Tema A1 - EUR	6,2	6,2	5,8	5,3	5,4	5,6	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	6,2	6,2	5,8	5,3	5,4	5,6	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - SEK	6,4	6,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	6,2	6,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	6,6	6,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	6,2	6,2	5,8	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Brasilien Tema A1 - SEK	-2,5	-8,1	-26,6	2,6	20,4	9,6	41,0	0,9	-17,9	-9,4

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

Brasilien Tema A1 - EUR	-9,5	-12,6	-25,8	3,1	16,5	6,6	36,1	0,3	-19,3	-13,7
Brasilien Tema A1 - NOK	-3,2	-12,5	-25,2	6,0	16,7	11,3	37,5	0,4	-13,5	-4,1
Brasilien Tema A9 - SEK	-1,1	-7,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A9 - EUR	-8,7	-11,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A10 - NOK	-1,2	-11,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	-2,3	-8,2	-26,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-1,3	-6,8	-23,3	4,8	28,6	14,9	47,9	5,8	-18,9	-11,0
EUR	-8,4	-11,4	-22,5	5,3	24,4	11,7	42,7	5,2	-20,3	-15,3
NOK	-2,0	-11,2	-21,8	8,3	24,7	16,6	44,2	5,2	-14,5	-5,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Brasilien Tema A1 - SEK	5,0	-3,3	-0,3	14,8	13,3	5,0	1,1	1,3	-12,1	-
Brasilien Tema A1 - EUR	2,5	-5,6	-1,7	12,7	10,9	2,2	-1,6	-0,1	-12,3	-
Brasilien Tema A1 - NOK	6,8	-4,3	0,3	14,6	12,8	5,7	4,3	3,1	-8,6	-
Brasilien Tema B1 - SEK	5,1	-3,3	-0,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	7,9	0,2	3,9	20,5	18,2	8,8	2,0	-0,8	-15,7	-
EUR	5,3	-2,2	2,5	18,3	15,7	5,9	-0,8	-2,2	-16,0	-
NOK	9,7	-0,9	4,5	20,4	17,7	9,5	5,2	0,9	-12,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Brasilien Tema A1 - SEK	2,4	-1,1	0,5	0,5	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	-0,6	-3,7	-0,9	-0,6	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	3,4	-0,1	1,7	2,4	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema B1 - SEK	2,4	-1,1	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	5,8	1,1	1,6	0,8	-	-	-	-	-	-
EUR	2,7	-1,5	0,1	-0,3	-	-	-	-	-	-
NOK	6,8	2,1	2,7	2,7	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	2,75	3,31	3,28	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.
 1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Brazil Small Cap Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Brazil Large & Mid Cap Index NTR (25%)

T o m 2019-04-30: MSCI Brazil SMID Net

T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Brazil Small & Mid Cap UCITS Index

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Brasilien Tema A1	1,85
Brasilien Tema A9	0,95
Brasilien Tema A10	0,60
Brasilien Tema B1	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	455
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,08

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	34,7	Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,2
Total risk % - A1 EUR	33,4	Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,3
Total risk % - A1 NOK	33,2	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,8
Total risk % - A9 SEK	34,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,0
Total risk % - A9 EUR	33,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	33,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	34,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	36,7	Informationskvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - A1 EUR	35,6	Informationskvot - A9 EUR	0,0
Total risk i index % - A1 NOK	35,0	Informationskvot - A10 NOK	0,1
Total risk i index % - A9 SEK	36,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 EUR	35,6	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A10 NOK	35,0	Sharpekvot - A1 EUR	-0,3
Total risk i index % - B1 SEK	36,7	Sharpekvot - A1 NOK	-0,1
Jämförelseindex		Sharpekvot - A9 SEK	-0,1
Solactive ISS ESG		Sharpekvot - A9 EUR	-0,3
Screened Brazil Small		Sharpekvot - A10 NOK	-0,1
Cap Index NTR (75%),		Sharpekvot - B1 SEK	-0,1
Solactive ISS ESG		Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,1
Screened Brazil Large &		Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,3
Mid Cap Index NTR		Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,1
(25%)		Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,1
Active Share %	69,8	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,2	Sharpekvot i index - A10 NOK	-0,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,2		

* Riskkoefficienter är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	742 000	96,8	581 272	97,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	742 000	96,8	581 272	97,1
Bankmedel och övriga likvida medel	12 975	1,7	20 839	3,5
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 396	0,3	3 691	0,6
Övriga tillgångar	10 197	1,3	6 773	1,1
Summa tillgångar	767 568	100,1	612 574	102,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	1 087	0,1	900	0,2
Övriga skulder	-	-	12 941	2,2
Summa skulder	1 087	0,1	13 842	2,3
Fondförmögenhet	766 481	100,0	598 733	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	13 111	1,7	6 330	1,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	14 637	1,9	7 056	1,2

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BRASILILIEN			
Aeris Indústria e Comercio	282 311	841	0,1
Aliansce Sonae Shopping Centers	364 382	20 111	2,6
Arco Platform A	55 535	7 282	1,0
Arezzo	92 173	16 319	2,1
B3 Brasil Bolsa Balcao	1 099 984	35 984	4,7
Banco ABC Brasil Pref	225 039	9 609	1,3
Banco BTG Pactual	33 593	2 366	0,3
Banco do Brasil	125 646	13 898	1,8
CCR	598 308	18 822	2,5
Cia Paranaense de Energia	253 600	4 707	0,6
Companhia Paranaense de Energia - Copel	309 582	28 996	3,8
Cruzeiro do Sul Educacional	969 780	8 360	1,1
CTEEP	204 738	11 626	1,5
Cury Construtora e Incorporadora	255 600	9 186	1,2
Dexco	1 596 098	29 841	3,9
Even	1 157 522	17 650	2,3
Fleury	437 698	15 730	2,1
Gaec Educação	1 205 891	11 313	1,5
Hapvida	294 700	2 890	0,4
Iguatemi	637 463	32 001	4,2
Itaúsa	1 969 978	42 521	5,5
Klabim	556 195	27 112	3,5
Localiza Rent a Car (Rent3)	223 226	34 238	4,5
Locaweb Servicos de Internet	728 511	13 996	1,8
Log Commercial Properties	186 455	9 765	1,3
Lojas Renner	433 712	19 422	2,5
Natura & Co Holding	136 231	5 106	0,7
Neogrip	1 102 400	4 641	0,6
Orizon Valorizacao de Residuos	1 800	150	0,0
Pet Center Comercio	719 800	10 605	1,4
Raia Drogasil	423 655	28 078	3,7
Rede Dor Sao Lui	246 367	18 160	2,4
Rumo	160 800	7 993	1,0
Sabesp	118 290	14 983	2,0
Santos Brasil	1 433 553	32 612	4,3
São Martinho	313 898	24 002	3,1
Sendas Distribuidora	298 007	9 175	1,2
Suzano	139 711	13 833	1,8
Totvs	418 612	28 100	3,7
VTRM Energia	980 051	31 446	4,1
WEG	322 083	27 224	3,6
		700 692	91,4
CAYMANÖARNNA			
PagSeguro A	60 881	6 208	0,8
XP A	34 490	8 740	1,1
		14 947	2,0
URUGUAY			
Arcos Dorados Holdings	238 102	26 361	3,4
		26 361	3,4
Noterade aktier		742 000	96,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		742 000	96,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		24 481	3,2
Total summa fondförmögenhet		766 481	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
Copel	4,4

* 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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK 13 111

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 1,8

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

Amerikanska staten	6 745
Liberty Broadband	334
Brittiska staten	298
Nippon Paint Holdings	198
Denso	142
Gartner	141
PPL	137
Synopsys	131
Western Digital	129
MSCI	118

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG London Branch	14 224
Barclays Bank	413

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	7 198
Aktier	7 439

14 637

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	1
En till tre månader	6
Tre månader till ett år	674
Mer än ett år	6 516
Obestämld löptid	7 439
	14 637

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	14 637
----------------	--------

14 637

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	151
EUR	155
GBP	552
JPY	2 505
USD	11 274
	14 637

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	14 637
-------------	--------

14 637

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämld men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 3 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Barclays Bank
-UBS AG London Branch



Handelsbanken EMEA Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i EMEA-regionen (Östeuropa inklusive alla forna sovjetrepubliker och Grekland, Mellanöstern och Afrika) och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG EM EMEA ex Saudi Arabia UCITS Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 7,4% under första halvåret 2023*. EMEA-regionen är tudelad på många sett, dels genom kriget i Ukraina med stort lidande och ekonomiska sanktioner och dels Turkiet som haft svag tillväxt och hög inflation. Till följd av detta har Turkiet utvecklats sämst i regionen med en negativ avkastning på -20%. Å andra sidan har Kazakstan varit bästa region i år, där aktiemarknaden avkastat 50% hittills i år. En annan region där vi ser hög ekonomisk tillväxt är mellanöstern som gynnsats av en stark dollar och relativt sett fortsatt högt oljepris. Trots oljeprisets negativa utveckling under året är tillväxten fortsatt högre än omvärlden med fastighetspriser som nått nya rekordnivåer i t.ex. Dubai vilket gett en uppgång på fastighetsaktier som gynnat fondens innehav i Emaar och Aldi. Även innehavet i Dubai-banken ENBD har gynnsats och varit en bra bidragsgivare i år. Bästa bransch har varit läkemedel där fondens innehav i sydafrikanska Aspen och ungerska Richter bidragit positivt, den första på nya kontrakt för tillverkning av vacciner i Afrika och Richter på utökad användning av läkemedlet Vrylar som gör att försäljningen väntas fortsatt stiga. Enskilt bästa innehav är polska Benefit Systems, där aktiekursen mer än fördubblats i år. Detta har dels drivits av att antalet sålda gymkort växt kraftigt efter pandemin samtidigt som bolaget tagit marknadsandelar från små gym som inte klarat de ränteuppgångar och kostnadsökningar som vi sett under året till följd av den höga inflationen.

Flera val i regionen som exempelvis i Turkiet har påverkat fonden positivt, då vi har varit mycket avvaktande och inte haft exponering i början av året. Nu med en omsvängning till en mer normal ekonomisk policy kan marknaden åter se intressant ut. Vi ser möjligheter inom framförallt exportföretag. Sydafrika har och haft problem med energiförsörjning, vilket gjort att framförallt gruvor och tillverkningsindustri haft det motigt. Förnybar energi blir därmed ett starkt tema i Sydafrika.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i EMEA-regionen (Östeuropa inklusive alla forna sovjetrepubliker, Mellanöstern och Afrika). Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot marknader där likviditeten ofta är lägre och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Efter Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari togs beslut att sälja av alla ryska innehav. Försäljning av ryska innehav har dock inte varit möjligt då den ryska börsen varit stängd för utländska investerare. Ryska innehav samt ryska rubel (RUB) är för närvarande värderade till nära noll.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

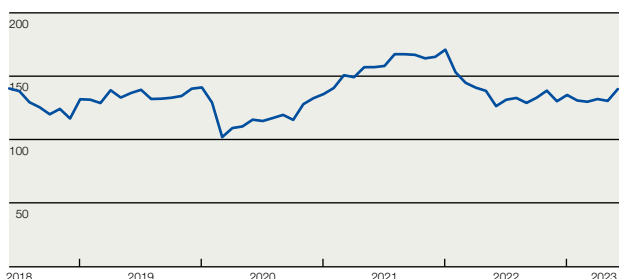
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
EMEA Tema A1 - SEK	432,27	402,59	510,53	410,07	433,18	360,60	435,88	408,99	292,93	308,00
EMEA Tema A1 - EUR	36,68	36,20	49,59	40,81	41,23	35,58	44,33	42,68	31,99	-
EMEA Tema A1 - NOK	428,73	380,63	497,26	427,53	406,63	352,19	435,44	387,52	307,55	-
EMEA Tema A9 - SEK	101,45	93,99	117,88	93,93	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - EUR	37,28	36,66	49,84	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	455,39	422,20	530,31	421,72	441,04	363,49	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	118,69	105,31	136,49	116,30	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	106,83	106,36	139,63	116,15	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnSEK	-46	-245	127	-146	-452	101	-171	-85	58	-307
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	969	948	1 492	1 104	1 331	1 506	1 101	1 203	944	939
EMEA Tema A1 - SEK	915	899	1 266	1 045	1 268	1 448	1 041	1 144	905	939
EMEA Tema A1 - EUR	2	2	3	3	3	3	2	2	1	-
EMEA Tema A1 - NOK	32	25	40	28	27	27	43	41	28	-
EMEA Tema A9 - SEK	0	0	2	6	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - EUR	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	0	0	1	0	1	1	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	0	0	148	0	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	2 241	2 354	3 718	2 745	3 073	4 178	2 525	2 942	3 222	3 049
EMEA Tema A1 - SEK	2 116	2 233	2 479	2 549	2 929	4 016	2 389	2 797	3 091	3 049
EMEA Tema A1 - EUR	50	54	60	62	76	84	38	39	42	-
EMEA Tema A1 - NOK	74	66	81	65	66	76	98	106	89	-
EMEA Tema A9 - SEK	0	0	14	65	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - EUR	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	0	1	1	1	2	2	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	0	0	1 083	0	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	0	0	0	3	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %¹⁾										
EMEA Tema A1 - SEK	7,4	-21,1	24,5	-5,3	20,1	-17,3	6,6	39,6	-4,9	-19,3
EMEA Tema A1 - EUR	1,3	-27,0	21,5	-1,0	15,9	-19,7	3,9	33,4	-1,6	-24,6
EMEA Tema A1 - NOK	12,6	-23,5	16,3	5,1	15,5	-19,1	12,4	26,0	4,3	-18,2
EMEA Tema A9 - SEK	7,9	-20,3	25,5	-6,1	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - EUR	1,7	-26,4	22,5	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	7,9	-20,4	25,7	-4,4	21,3	-16,4	7,6	41,0	-3,9	-18,5
EMEA Tema A10 - NOK	12,7	-22,8	17,4	6,2	16,6	-18,3	13,5	27,3	5,3	-17,4
EMEA Tema B1 - SEK	4,1	-21,1	24,6	-5,3	20,1	-17,3	6,6	39,6	-4,9	-19,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
EMEA Tema A1 - SEK	0,6	0,9	25,4	-14,0	23,0	-5,3	8,5	35,5	-8,1	-14,1
EMEA Tema A1 - EUR	-5,0	-6,6	22,4	-10,1	18,6	-8,2	5,7	29,5	-5,0	-19,7
EMEA Tema A1 - NOK	5,6	-2,1	17,1	-4,5	18,2	-7,4	14,4	22,2	0,7	-12,9
EMEA Tema A9 - SEK	0,6	0,9	25,4	-15,6	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - EUR	-5,0	-6,6	22,4	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	0,6	0,9	25,4	-14,0	23,0	-5,3	8,5	35,5	-8,1	-14,1
EMEA Tema A10 - NOK	5,6	-2,1	17,1	-4,5	18,2	-7,4	14,4	22,2	0,7	-12,9
EMEA Tema B1 - SEK	0,6	0,9	25,4	-14,0	23,0	-5,3	8,5	35,5	-8,1	-14,1
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
EMEA Tema A1 - SEK	8,0	7,2	4,7	4,1	4,7	5,5	4,6	4,7	4,5	3,3

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

EMEA Tema A1 - EUR	8,0	7,2	4,7	4,1	4,7	5,5	4,6	4,7	4,5	-
EMEA Tema A1 - NOK	8,0	7,2	4,7	4,1	4,7	5,5	4,6	4,7	4,5	-
EMEA Tema A9 - SEK	8,1	7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - EUR	8,0	7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	8,0	7,2	4,7	4,1	4,7	5,5	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	8,0	7,2	4,7	4,1	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	8,4	7,2	4,7	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	-5,6	-0,9	8,6	6,6	-0,3	-6,1	22,0	15,2	-12,4	-11,6
EMEA Tema A1 - EUR	-12,5	-5,8	9,7	7,1	-3,6	-8,7	17,7	14,6	-13,9	-
EMEA Tema A1 - NOK	-6,3	-5,6	10,6	10,2	-3,4	-4,7	19,0	14,6	-7,7	-
EMEA Tema A9 - SEK	-4,7	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A9 - EUR	-11,8	-5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	-4,7	0,1	9,7	7,7	0,7	-5,2	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	-5,7	-4,8	11,6	11,3	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	-7,1	-0,8	8,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	4,6	12,5	3,8	2,8	7,9	1,3	21,2	11,5	-11,2	-9,9
EUR	-3,0	6,9	4,9	3,3	4,4	-1,5	17,0	10,9	-12,7	-
NOK	3,8	7,1	5,7	6,2	4,6	2,9	18,2	10,9	-6,3	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	-0,1	-1,6	4,5	7,0	7,1	-1,1	2,0	4,9	-7,2	-3,8
EMEA Tema A1 - EUR	-2,4	-4,0	3,0	5,0	4,9	-3,8	-0,7	3,4	-7,4	-
EMEA Tema A1 - NOK	1,6	-2,7	5,1	6,8	6,6	-0,5	5,3	6,7	-3,5	-
EMEA Tema A10 - SEK	0,9	-0,6	5,6	8,0	8,1	-0,2	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	2,5	-1,7	6,1	7,9	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	-0,7	-1,5	4,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	4,9	4,8	6,4	8,0	9,5	1,9	1,8	4,1	-7,0	-3,4
EUR	2,4	2,3	4,8	6,0	7,2	-0,8	-0,9	2,5	-7,3	-
NOK	6,7	3,7	6,9	7,9	9,0	2,6	5,0	5,8	-3,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	1,5	0,2	4,7	-0,4	1,5	5,4	-2,4	-0,8	-1,8	4,4
EMEA Tema A1 - EUR	-1,4	-2,4	3,2	-1,4	1,2	6,2	-2,7	-1,4	-1,6	-
EMEA Tema A1 - NOK	2,5	1,2	5,9	1,5	3,0	6,4	-0,7	-0,4	0,3	-
EMEA Tema A10 - SEK	2,5	1,2	5,8	0,6	2,5	6,4	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - NOK	3,4	2,2	7,0	2,5	-	-	-	-	-	-
EMEA Tema B1 - SEK	1,2	0,2	4,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	4,2	3,3	5,2	0,2	2,8	6,3	-2,3	-1,0	-1,2	5,3
EUR	1,2	0,7	3,7	-0,9	2,5	7,2	-2,7	-1,6	-0,9	-
NOK	5,2	4,4	6,4	2,1	4,3	7,3	-0,6	-0,6	0,9	-
Utdelning per andel, SEK	3,49	3,91	4,41	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tussental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.
 1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened EM EMEA ex Saudi Arabia UCITS Index

T o m 2018-07-02: MSCI Emerging Market Europe 10/40 Net

T o m 2019-04-30: MSCI EM EMEA 10/40 Net

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A9	0,80
EMEA Tema A10	0,60
EMEA Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A9	0,80
EMEA Tema A10	0,60
EMEA Tema B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
EMEA Tema A1	1,70
EMEA Tema A9	0,90
EMEA Tema A10	0,70
EMEA Tema B1	1,70
Transaktionskostnader, tSEK	806
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,17

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,4	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-9,5
Total risk % - A1 EUR	16,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-11,7
Total risk % - A1 NOK	14,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	15,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	16,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	15,4	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	14,9	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	15,8	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	11,1	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	12,2	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	10,6	Sharpekvot - A1 SEK	-0,4
Total risk i index % - A9 SEK	11,1	Sharpekvot - A1 EUR	-0,8
Total risk i index % - A9 EUR	12,2	Sharpekvot - A1 NOK	-0,5
Total risk i index % - A10 SEK	11,1	Sharpekvot - A9 SEK	-0,3
Total risk i index % - A10 NOK	10,6	Sharpekvot - A9 EUR	-0,8
Total risk i index % - B1 SEK	11,1	Sharpekvot - A10 SEK	-0,4
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A10 NOK	-0,5
	Screened EM EMEA ex	Sharpekvot - B1 SEK	-0,5
	Saudi Arabia UCITS	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
	Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,3
Active Share %	63,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-10,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-9,5	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-10,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-9,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-8,8	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-9,3		

* Riskfiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	942 397	97,3	921 545	97,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	942 397	97,3	921 545	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	26 403	2,7	27 328	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 870	0,2	118	0,0
Övriga tillgångar	541	0,1	-	-
Summa tillgångar	971 211	100,3	948 991	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 262	0,1	1 304	0,1
Övriga skulder	1 175	0,1	-	-
Summa skulder	2 437	0,3	1 304	0,1
Fondförmögenhet	968 774	100,0	947 686	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	4 733	0,5	22 713	2,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5 019	0,5	23 743	2,5

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,9

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
EGYPTEN			
Cairo Inv Real	780 000	2 855	0,3
Commercial International Bank Egypt	1 100 000	19 610	2,0
Edita Food Ind	652 160	4 172	0,4
EFG Hermes Holding	1 152 000	7 571	0,8
		34 207	3,5
FÖRENADE ARABEMIRATEN			
Abu Dhabi Commercial Bank	1 062 634	25 343	2,6
Abu Dhabi Ports Company	700 000	13 236	1,4
Aldar	1 300 000	19 459	2,0
Dubai Islamic Bank	1 360 000	21 876	2,3
Emaar Properties	1 250 000	23 562	2,4
Emirates	1 080 000	47 163	4,9
Emirates Central Cooling Systems	1 622 256	8 587	0,9
Fertigllobe	730 000	7 127	0,7
		166 353	17,2
GREKLAND			
Jumbo	42 000	12 472	1,3
Terna Energy	80 000	19 043	2,0
		31 516	3,3
ISRAEL			
Solaredge Technologies	5 300	15 402	1,6
		15 402	1,6
JERSEY			
Integrated Diagnostics Holdings	1 456 484	7 559	0,8
		7 559	0,8
KAZAKSTAN			
Halyk Bank	67 500	10 236	1,1
		10 236	1,1
KUWAIT			
Boubyan Bank	424 000	9 536	1,0
Gulf Bank	1 437 500	13 387	1,4
Humansoft Holding	89 250	11 624	1,2
		34 548	3,6
LITAUEN			
Ignitis Grupe	37 500	8 838	0,9
		8 838	0,9
NEDERLÄNDERNA			
Photon Energy	100 000	3 323	0,3
		3 323	0,3
NIGERIA			
Guaranty Trust Holding	430 350	12 365	1,3
		12 365	1,3
NORGE			
Scatec	99 000	7 017	0,7
		7 017	0,7
POLEN			
Asseco South Eastern Europe	70 000	8 970	0,9
Benefit Systems	3 200	13 016	1,3
Polish Energy Partners	39 420	8 688	0,9
		30 673	3,2
QATAR			
Industries Qatar	533 000	17 762	1,8
Qatar National Bank	740 000	33 860	3,5
		51 622	5,3

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RUMÄNIEN			
Banca Transilvania	251 154	12 378	1,3
Fondul Proprietatea	1 010 000	4 670	0,5
		17 048	1,8
RYSSLAND			
Detsky Mir	1 535 000	0	0,0
Gruppa Kompaniy PIK	130 000	0	0,0
Magnit	23 895	0	0,0
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Komb	990 000	0	0,0
Phosagro	43 717	0	0,0
PhosAgro Open GDR	3	0	0,0
Sberbank	3 600 000	0	0,0
Sberbank Pref	290 000	0	0,0
Segezha Group	18 000 000	0	0,0
		0	0,0
SAUDIARABIEN			
AlKhorayef Water & Power Technologies	32 500	14 881	1,5
Leejam Sports	18 000	6 687	0,7
Nahdi Medical	10 000	4 896	0,5
		26 464	2,7
SLOVENIEN			
Nova Ljubljanska banka GDR	58 500	10 168	1,0
		10 168	1,0
STORBRIANNIEN			
Airtel Africa	1 790 000	26 498	2,7
Hikma Pharmaceuticals	23 000	5 971	0,6
Tbc Bank Group	28 200	9 565	1,0
		42 034	4,3
SYDAFRIKA			
Absa Group	315 000	30 241	3,1
Advtech	1 590 000	16 727	1,7
Aspen Pharmacare	335 000	35 171	3,6
Bidvest Group	150 000	22 439	2,3
Capitec Bank	6 600	5 916	0,6
Clicks Group	42 000	6 275	0,6
Discovery	135 000	11 258	1,2
FirstRand	470 000	18 408	1,9
Life Healthcare Group	650 000	7 637	0,8
MTN Group	682 000	53 870	5,6
Naspers	39 500	76 765	7,9
Pepkor Holdings	505 000	4 764	0,5
Sanlam	620 000	20 685	2,1
Sibanye Stillwater	675 000	11 192	1,2
Stadio Holdings	2 620 000	7 340	0,8
Standard Bank Group	320 500	32 536	3,4
		361 225	37,3
TURKIET			
BIM Birlesik Magazalar	100 000	7 064	0,7
Ford Otomotiv Sanayi	11 000	3 468	0,4
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret B	160 000	5 167	0,5
Türk Hava Yollari	61 000	4 895	0,5
		20 595	2,1
UNGERN			
Gedeon Richter	111 500	29 661	3,1
OTP Bank	47 000	18 012	1,9
		47 672	4,9
Noterade aktier		938 866	96,9
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 0,4			
	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
NORGE			
Desert Control	268 980	2 088	0,2
		2 088	0,2
SVERIGE			
MTI Investment SE	374 000	1 421	0,1
		1 421	0,1
Noterade aktier		3 509	0,4
Övriga finansiella instrument 0,0			
	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CYPERN			
MD Medical Group GDR	163 393	18	0,0
TCS Group Holding Reg S GDR	32 500	4	0,0
		21	0,0
RYSSLAND			
PhosAgro Block GDR	844	0	0,0
		0	0,0
Noterade aktier		21	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		942 397	97,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		26 378	2,7
Total summa fondförmögenhet		968 774	100,0

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	4 733
---	--------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	0,5
--	------------

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

Amerikanska staten	2 485
Brittiska staten	1 950
Franska staten	110
Nederländska staten	59
Rio Tinto	21
Diageo	21
Novo Nordisk	21
ASML Holding	21
AstraZeneca	18
Barclays	14

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

HSBC Bank	3 661
Barclays Capital Securities	761
J.P. Morgan Securities	505
Goldman Sachs International	83
Merrill Lynch International	9
Morgan Stanley & Co. International	0

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	415
Obligationer och andra räntebärande instrument	4 604
	5 019

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	163
Mer än ett år	4 441
Obestämmd löptid	415
	5 019

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	5 019
	5 019

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	2
DKK	36
EUR	228
GBP	2 184
HKD	3
JPY	2
SEK	31
USD	2 533
	5 019

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	5 019
	5 019

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 209 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Europa Selektiv

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 aktier utgivna av europeiska företag och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 10,6% under första halvåret 2023*. Fonden har stigit i linje med marknaden, trots att inledningen av året präglades av ett fokus på aktier som gått svagt under 2022 utan hänsyn till intjäningsförmåga. De främsta positiva bidragen till avkastningen kommer från SAP drivet av deras tillväxt inom molnbaserad leverans följt av L'Oreal med sin fortsatta tillväxt trots försvagning av allmän konsumtion. Vidare bidrog Novo Nordisk positivt genom sin fortsatta tillväxt och Compass Group fortsätter att bevisa sin förmåga till lönsam tillväxt även i en kärvare ekonomisk miljö. Halvledarsektorn har visat fortsatt tillväxt inom relevanta områden för de europeiska bolagen, vilket gett god avkastning för innehaven i ASML, Infineon och Air Liquide. Främsta negativa bidrag kommer från Teleperformance drivet av fyra faktorer: bolagets skiftande kommunikation kring innehållsmoderering, svagare tillväxt än väntat i första kvartalet, oro för negativ påverkan från AI samt ett oväntat förvärv av konkurrenten Majorel. Handelsbanken har bidragit negativt då aktien tappat på grund av oro för fastighetsutlåningen, förväntat tapp i räntenetto och relativt sämre utskiftning till aktieägarna. För att få en stabilare avkastning i fonden har vi bytt innehavet till Nordea, vilket minskar exponeringen mot svenska kronan och tillhörande volatilitet i fondvärdet samt att Nordea har mindre exponering mot svensk fastighetsmarknad och dessutom genomför ett återköpsprogram. Inom hälsovård har Roche och Tecan bidragit negativt, drivet av oro för svagare vinstutveckling framöver. Vi har bytt ut Roche mot AstraZeneca för att vi har en högre tilltro till deras produktutveckling samt en mindre motvind från patentförfall. Nya investeringar inkluderar Sartorius, en ledande leverantör av utrustning för utveckling av läkemedel och laboratorieutrustning för kemisk analys. Bolaget har en hög tillväxt drivet av trenden med allt mer avancerade läkemedel, vilket också ger möjlighet till god lönsamhet. Inom temat AI har vi ökat innehavet i Cap Gemini, vars affärsidé bygger på att hjälpa sina kunder att dra nytta av ny teknik. Bolaget har även en tydlig bild av vilken intern produktivitetshöjning de kan uppnå med hjälp av AI. Vi har även ökat innehavet i Relx, som äger stora mängder juridisk data vilket är en värdefull tillgång för att träna AI-modeller. Vi har minskat innehavet i SAP efter en stark kursutveckling och minskat utrymme för positiva överraskningar framåt.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Europa. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i flera företag eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär att fonden kan komma att ha stor exponering mot ett begränsat antal aktier, vilket kan ge fonden en lägre likviditet jämfört med om fonden hade fler innehav. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0.0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (17 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Europa Selektiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Europa Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

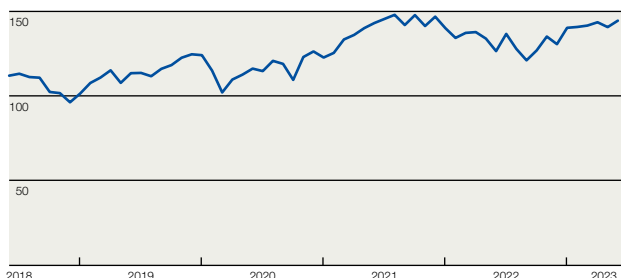
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans

med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, EUR										
Europa Selektiv A1 - SEK	397,33	338,94	352,82	296,17	305,60	227,75	254,91	236,23	234,87	220,38
Europa Selektiv A1 - EUR	33,72	30,48	34,27	29,47	29,08	22,47	25,93	24,65	25,65	23,27
Europa Selektiv A1 - NOK	394,11	320,45	343,64	308,78	286,87	222,44	254,66	223,83	246,59	211,07
Europa Selektiv A9 - SEK	132,01	112,26	115,81	96,34	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	38,24	34,42	38,35	32,69	31,96	24,48	27,99	26,39	27,22	24,48
Europa Selektiv A10 - SEK	424,82	360,15	370,24	306,94	312,77	230,20	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	36,05	32,39	35,96	30,55	29,77	22,71	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	421,36	340,68	360,61	320,00	293,60	224,83	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	204,74	180,93	195,11	169,69	182,89	141,31	165,01	159,39	165,38	160,83
Europa Selektiv B1 - EUR	17,37	16,26	18,93	16,88	17,41	13,94	16,78	16,63	18,06	16,98
Fondens totala nettovärde, mnEUR	10	-102	-24	7	-23	-176	-87	-8	53	-29
Fondförmögenhet totalt, mnEUR										
Europa Selektiv A1 - SEK	241	209	347	318	307	257	472	532	557	419
Europa Selektiv A1 - EUR	1 700	1 356	1 788	1 681	1 710	1 376	3 058	3 478	3 521	2 904
Europa Selektiv A1 - NOK	20	19	78	87	81	66	27	31	34	22
Europa Selektiv A9 - SEK	59	47	55	54	50	215	306	216	226	171
Europa Selektiv A9 - EUR	21	26	43	48	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	21	19	21	18	25	20	81	91	60	33
Europa Selektiv A10 - SEK	16	13	15	13	21	19	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	4	4	4	3	2	2	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	333	244	401	227	158	0	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	151	135	166	80	112	100	172	182	475	356
Europa Selektiv B1 - EUR	2	2	3	2	2	1	4	4	4	1
Antal andelar totalt, tusental										
Europa Selektiv A1 - SEK	7 531	7 299	10 691	11 305	10 784	11 671	18 408	21 777	22 514	18 530
Europa Selektiv A1 - EUR	4 278	4 000	5 068	5 675	5 595	6 042	11 997	14 723	14 992	13 177
Europa Selektiv A1 - NOK	606	611	2 288	2 948	2 781	2 922	1 050	1 251	1 316	956
Europa Selektiv A9 - SEK	149	145	159	175	175	965	1 203	963	918	810
Europa Selektiv A9 - EUR	155	235	370	498	-	-	-	-	-	0
Europa Selektiv A9 - EUR	548	544	549	544	778	800	2 877	3 459	2 196	1 341
Europa Selektiv A10 - SEK	37	37	39	43	68	81	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	116	121	116	102	60	76	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	789	717	1 111	711	538	0	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	736	747	851	469	613	709	1 041	1 141	2 870	2 216
Europa Selektiv B1 - EUR	117	140	140	141	140	38	240	240	222	30
Total avkastning i % ¹⁾										
Europa Selektiv A1 - SEK	17,2	-3,9	19,1	-3,1	34,2	-10,7	7,9	0,6	6,6	10,8
Europa Selektiv A1 - EUR	10,6	-11,1	16,3	1,3	29,4	-13,3	5,2	-3,9	10,2	3,5
Europa Selektiv A1 - NOK	23,0	-6,7	11,3	7,6	29,0	-12,6	13,8	-9,2	16,8	12,3
Europa Selektiv A9 - SEK	17,6	-3,1	20,2	-2,2	35,4	-9,9	8,8	1,4	7,5	-
Europa Selektiv A9 - EUR	11,1	-10,2	17,3	2,3	30,6	-12,6	6,1	-3,0	11,2	4,2
Europa Selektiv A10 - SEK	18,0	-2,7	20,6	-1,9	35,9	-9,5	9,2	1,8	7,9	12,2
Europa Selektiv A10 - EUR	11,3	-9,9	17,7	2,6	31,0	-12,2	6,5	-2,7	11,6	4,8
Europa Selektiv A10 - NOK	23,7	-5,5	12,7	9,0	30,6	-11,6	15,2	-8,1	18,3	13,7
Europa Selektiv B1 - SEK	17,2	-3,9	19,1	-2,9	34,2	-10,7	7,9	0,6	6,6	10,8
Europa Selektiv B1 - EUR	10,6	-11,0	16,3	1,5	29,4	-13,3	5,2	-3,9	10,2	3,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	19,4	-7,1	29,0	-5,4	31,3	-7,6	12,1	7,8	3,2	13,9
Europa Selektiv A1 - EUR	12,6	-14,0	25,9	-1,1	26,6	-10,4	9,2	3,0	6,7	6,4
Europa Selektiv A1 - NOK	25,2	-9,8	20,5	5,1	26,2	-9,7	18,2	-2,7	13,1	15,5
Europa Selektiv A9 - SEK	19,4	-7,1	29,0	-5,4	31,3	-7,6	12,1	7,8	3,2	-
Europa Selektiv A9 - EUR	12,6	-14,0	25,9	-1,1	26,6	-10,4	9,2	3,0	6,7	-

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Europa Selektiv A10 - SEK	19,4	-7,1	29,0	-5,4	31,3	-7,6	12,1	7,8	3,2	13,9
Europa Selektiv A10 - EUR	12,6	-14,0	25,9	-1,1	26,6	-10,4	9,2	3,0	6,7	6,4
Europa Selektiv A10 - NOK	25,2	-9,8	20,5	5,1	26,2	-9,7	18,2	-2,7	13,1	15,5
Europa Selektiv B1 - SEK	19,4	-7,1	29,0	-5,4	31,3	-7,6	12,1	7,8	3,2	13,9
Europa Selektiv B1 - EUR	12,6	-14,0	25,9	-1,1	26,6	-10,4	9,2	3,0	6,7	6,4
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Europa Selektiv A1 - SEK	3,6	3,7	4,2	4,1	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-
Europa Selektiv A1 - EUR	3,6	3,7	4,2	4,1	4,3	4,2	4,0	4,6	4,1	6,0
Europa Selektiv A1 - NOK	3,6	3,7	4,2	4,1	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-
Europa Selektiv A9 - SEK	3,6	3,7	4,2	4,1	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	3,6	3,7	4,2	4,1	4,3	4,2	4,0	4,6	4,1	-
Europa Selektiv A10 - SEK	3,6	3,7	4,2	4,1	4,3	4,2	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	3,6	3,7	4,2	4,1	4,3	4,2	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	3,6	3,7	4,2	4,1	4,3	4,2	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	3,6	3,7	4,3	4,2	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-
Europa Selektiv B1 - EUR	3,6	3,7	4,3	4,2	4,3	4,1	4,0	4,6	4,1	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	8,3	7,0	7,4	14,0	9,5	-1,8	4,2	3,5	8,7	15,3
Europa Selektiv A1 - EUR	0,5	1,7	8,5	14,5	5,9	-4,5	0,5	2,9	6,8	9,7
Europa Selektiv A1 - NOK	7,5	1,9	9,4	17,8	6,1	-0,3	1,6	3,0	14,6	22,0
Europa Selektiv A9 - SEK	9,2	7,9	8,4	15,1	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	1,4	2,6	9,5	15,6	6,9	-3,7	1,4	3,8	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	9,7	8,3	8,8	15,5	10,9	-0,6	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	1,8	3,0	9,9	16,0	7,2	-3,3	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	8,9	3,2	10,8	19,3	7,5	0,9	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	8,3	7,0	7,5	14,1	9,5	-1,8	4,2	3,5	8,7	15,3
Europa Selektiv B1 - EUR	0,5	1,7	8,6	14,6	5,9	-4,5	0,5	2,9	6,8	9,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,5	9,5	10,5	11,4	10,1	1,7	9,9	5,5	8,4	-
EUR	2,5	4,1	11,6	11,9	6,5	-1,1	6,1	4,9	6,6	-
NOK	9,7	4,3	12,5	15,1	6,7	3,3	7,2	4,9	14,3	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	7,8	5,9	8,4	4,7	6,8	2,7	9,0	10,9	9,3	12,3
Europa Selektiv A1 - EUR	5,2	3,3	6,8	2,8	4,6	0,0	6,1	9,3	9,0	14,0
Europa Selektiv A1 - NOK	9,6	4,7	9,0	4,6	6,3	3,4	12,4	12,8	13,7	16,1
Europa Selektiv A9 - SEK	8,7	6,8	9,3	5,7	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	6,2	4,2	7,8	3,7	5,5	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	9,2	7,2	9,7	6,1	8,1	4,0	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	6,5	4,6	8,1	4,1	5,9	1,2	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	11,0	6,0	10,3	5,9	7,7	4,7	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	7,8	5,9	8,4	4,8	6,8	2,7	9,0	10,9	9,3	12,3
Europa Selektiv B1 - EUR	5,3	3,3	6,8	2,9	4,6	0,0	6,1	9,3	9,0	14,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	9,3	6,6	10,6	6,7	8,6	5,6	11,8	11,8	8,3	-
EUR	6,7	4,0	9,1	4,8	6,4	2,8	8,7	10,2	8,0	-
NOK	11,1	5,4	11,3	6,6	8,2	6,3	15,3	13,7	12,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	8,6	7,4	9,6	7,0	9,5	8,8	7,6	5,9	7,4	-
Europa Selektiv A1 - EUR	5,4	4,7	8,0	5,9	9,2	9,7	7,2	5,3	7,6	-
Europa Selektiv A1 - NOK	9,6	8,5	10,9	9,0	11,1	9,9	9,5	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	9,9	8,8	11,0	8,4	10,8	10,2	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	6,7	6,0	9,4	7,2	10,6	11,1	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	11,0	9,9	12,2	10,4	12,5	11,3	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	8,6	7,4	9,6	7,0	9,5	8,8	7,6	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	5,4	4,7	8,1	5,9	9,2	9,7	7,2	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,5	9,1	11,2	7,5	7,7	6,9	3,4	3,1	3,7	-
EUR	7,3	6,3	9,6	6,4	7,4	7,7	3,0	2,5	3,9	-
NOK	11,5	10,2	12,5	9,5	9,3	7,9	5,2	-	-	-
Utdelning per andel, EUR										
Europa Selektiv B1 - SEK	6,62	6,16	6,26	7,32	5,87	6,79	6,39	6,71	6,30	-
Europa Selektiv B1 - EUR	0,59	0,58	0,62	0,70	0,56	0,67	0,67	0,72	0,68	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47
Omräkningskurs EUR/NOK	11,69	10,51	10,03	10,48	9,86	9,90	9,82	9,08	9,62	9,07

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. 1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Europe

T o m 2018-11-29: MSCI Pan Euro Net Index

T o m 2019-03-31: MSCI Europe Select Global Norms and Criteria Index

Fondens jämförelseindex 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser

Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tEUR	523
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	9,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,1	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-2,0
Total risk % - A1 EUR	15,0	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	13,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	13,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	15,0	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	13,1	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	15,0	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	13,4	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	13,1	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk % - B1 EUR	15,0	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,3	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	16,0	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Total risk i index % - A1 NOK	14,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Total risk i index % - A9 SEK	14,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A9 EUR	16,0	Sharpekvot - A9 SEK	0,6
Total risk i index % - A10 SEK	14,3	Sharpekvot - A9 EUR	0,0
Total risk i index % - A10 EUR	16,0	Sharpekvot - A10 SEK	0,7
Total risk i index % - A10 NOK	14,2	Sharpekvot - A10 EUR	0,1
Total risk i index % - B1 SEK	14,3	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Total risk i index % - B1 EUR	16,0	Sharpekvot - B1 SEK	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Europe	Sharpekvot - B1 EUR	0,0
Active Share %	81,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-1,3	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-1,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,8	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,7	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,8	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-2,2	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,1

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	234 193	97,1	203 799	97,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	234 193	97,1	203 799	97,6
Bankmedel och övriga likvida medel	6 836	2,8	6 071	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	89	0,0	5	0,0
Övriga tillgångar	1 503	0,6	-	-
Summa tillgångar	242 621	100,6	209 875	100,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	314	0,1	291	0,1
Övriga skulder	1 133	0,5	675	0,3
Summa skulder	1 447	0,6	966	0,5
Fondförmögenhet	241 174	100,0	208 909	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	4 574	1,9	7 806	3,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5 109	2,1	8 095	3,9

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Novo Nordisk	86 000	12 698	5,3
		12 698	5,3
FINLAND			
Nordea Bank	440 000	4 385	1,8
		4 385	1,8
FRANKRIKE			
Air Liquide	77 000	12 643	5,2
Capgemini	56 000	9 719	4,0
Edenred	150 000	9 201	3,8
EssilorLuxottica	55 000	9 493	3,9
L'Oreal	25 000	10 678	4,4
Legrand Holding	65 000	5 902	2,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
Teleperformance	60 000	9 207	3,8
		66 843	27,7
NEDERLÄNDERNA			
ASML Holding	24 500	16 244	6,7
ING Group	1 000 000	12 338	5,1
		28 582	11,9
SCHWEIZ			
Tecan Group	16 000	5 626	2,3
		5 626	2,3
STORBRIANNIEN			
AstraZeneca	88 000	11 563	4,8
CPG	500 000	12 830	5,3
Gamma Commun	180 000	2 395	1,0
Prudential	750 000	9 688	4,0
Reckitt Benckister Group	60 000	4 134	1,7
RELX	350 000	10 690	4,4
		51 300	21,3
SVERIGE			
Assa Abloy B	330 000	7 253	3,0
Epiroc B	483 000	7 144	3,0
		14 397	6,0
TYSKLAND			
Adidas	35 000	6 222	2,6
CTS Eventim	25 000	1 446	0,6
Deutsche Boerse N	78 924	13 346	5,5
Infinion Technologies	260 000	9 824	4,1
SAP	80 000	10 011	4,2
Sartorius Pref	30 000	9 513	3,9
		50 363	20,9
Noterade aktier		234 193	97,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		234 193	97,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		6 981	2,9
Total summa fondförmögenhet		241 174	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 Europa Selektiv, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tEUR	4 574
----------------------------------	-------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	2,0
---	-----

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

Amerikanska staten	702
AstraZeneca	220
Alibaba Group Holding	220
Meituan	220
Rio Tinto	220
BP	220
Unilever	220
Tencent Holdings	220
Roche Holding	220
Novartis	220

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

BNP Paribas Arbitrage SNC	4 406
Citigroup Global Markets	702

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Obligationer och andra räntebärande instrument	702
Aktier	4 406

5 109

Vi godtar statsobligationer och statskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tEUR:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	267
Mer än ett år	435
Obestämd löptid	4 406

5 109**Motparternas hemvist, tEUR**

Frankrike	4 406
Storbritannien	702

5 109**Säkerheternas valuta, tEUR**

AUD	0
CHF	568
DKK	0
EUR	126
GBP	1 088
HKD	903
JPY	1 361
NZD	9
SGD	104
USD	950

5 109**Avveckling och clearing, tEUR**

Tredje part	5 109
-------------	-------

5 109

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 5 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Europa Småbolag

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av små och medelstora företag i Europa men har även möjlighet att placera i aktier utgivna av företag utanför Europa och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,2% under första halvåret 2023*. Marknaden i Europa andades en optimism in i 2023 då konjunktursättningen som många räknat med lyckades än så länge stävas tack vare lägre energipriser än väntat i kombination med att Kina öppnade upp och många flaskhalsar som fanns i värdekedjorna löstes upp. Detta tillät att många cykliska sektorer kunde leverera på sina fyllda orderböcker och i många fall på en högre prisbild efter att många företag tryckt genom prishöjningar. Som resultat har vinstrevideringarna hållits upp väl och bolagen rapporterar höga marginaler ur ett historiskt perspektiv, samtidigt som europeiska banker uppvisar en god lönsamhet tack vare de höjda räntorna. Konsumenten har på många håll dock förblivit lite avvaktande på produkter, speciellt inom elektronik. Nuvarande efterfrågan tycks vara något svalare på denna högre prisnivå, vilket gör att det finns en risk att orderböckerna urholkas för många företag. Detta är något som marknaden sällan uppskattar, även om rapporterad lönsamhet är god, då fokus ofta ligger på förväntningarna kring framtiden. Ett exempel är bilindustrin där vi kunnat se stigande priser som nu tycks ha toppat ur, och prisbilderna tycks vara fallande. Samtidigt har kursrörelserna under första halvåret präglats väldigt mycket av förväntningar på vad AI kan åstadkomma, där vissa bolag har gått starkt, t.ex. inom halvledarindustrin, medan andra har straffats då investerare ser en risk i att vissa typer av affärsmodeller kan komma att ersättas med AI. Det är fortfarande väldigt tidigt och vi följer utvecklingen noggrant och har sett väldigt få företag som kunnat framgångsrikt implementera några AI-lösningar storskaligt än. Under juni månad har det trillat in en del vinstvarningar, speciellt inom kemisektorn, vilket tyder på en vikande ekonomi. Slutligen, om vi tittar på småbolag relativt storbolag så har småbolag i Europa laggat sina större kollegor, vilket gör att vi ser fortsatt goda möjligheter bland de mindre företagen. Det

gör uppenbarligen andra aktörer också eftersom vi sett en hög budaktivitet under halvåret, med bud på fyra innehav, plus ett annat som drogs tillbaka efter att styrelsen inte rekommenderade budet.

Fondens förvaltas tematiskt, vilket innebär att vi placerar i bolag exponerade mot teman där vi bedömer att vi kan förvänta oss en långsiktigt högre tillväxt och avkastning än marknaden i övrigt. Vi har under året kontinuerligt letat välskötta bolag med bra tematisk exponering, och hittat ett antal nya investeringar. Bland annat har vi under året välkomnat hörapparatsbolaget Demant, säkerhetsföretaget Securitas, fiberförpackningsbolaget Duni och hälsovårdsbolagen Indivior och Pharming till portföljen. Vi har under året också skilts från en del innehav bl.a. Amryt, Avanza, Dechra, Elcom, Orkla och Simcorp. Förändringarna syftar att ge fonden en mer defensiv profil inför en möjlig sättning i europeisk ekonomi. Bland de bolag som bidrog mest till fondens avkastning hittar vi denna gång namn som Amryt (bud), Marlowe (återhämtning efter svagt 2022), Simcorp (bud), Pets at Home (solid utveckling) och ASM International (AI vinnare). Bland de bolag som bidrog mest negativt återfinns namn som Embracer (vinstvarning), Future (AI risk), CentralNic (stor ägare sålt av och tyngt kursen, operationellt solid), Next 15 Group (marknadsoro) och Liontrust (större utflöden än väntat).

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placering är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av små och medelstora av företag i Europa. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara förhöjd jämfört med aktiemarknaden i stort. Detta kan komma att påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

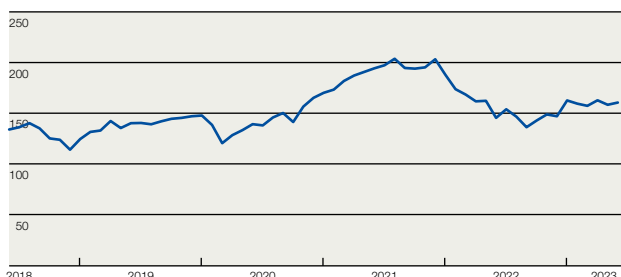
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonders.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Europa Småbolag A1 - SEK	490,46	449,28	620,44	504,58	449,30	348,87	377,69	332,03	325,02	304,30
Europa Småbolag A1 - EUR	41,62	40,40	60,26	50,22	42,76	34,42	38,42	34,65	35,49	-
Europa Småbolag A1 - NOK	486,47	424,76	604,30	526,05	421,76	340,73	377,31	314,60	341,24	-
Europa Småbolag A9 - SEK	111,08	101,35	138,85	112,34	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	42,70	41,28	61,08	50,50	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	517,19	471,46	644,60	519,01	457,54	351,74	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	43,89	42,40	62,61	51,65	43,54	34,71	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	512,96	445,74	627,84	541,09	429,50	343,54	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	110,77	105,12	150,40	127,85	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnSEK	-282	-641	1 427	-3 684	-1 942	1 435	1 202	-1 485	1 778	552
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Europa Småbolag A1 - SEK	1 935	1 752	2 992	1 716	4 993	4 786	4 828	3 368	4 645	3 372
Europa Småbolag A1 - EUR	4	4	29	22	41	43	46	28	71	-
Europa Småbolag A1 - NOK	26	25	41	26	155	152	302	62	17	-
Europa Småbolag A9 - SEK	452	570	824	278	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	0	1	1	15	85	562	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	1	1	3	2	9	9	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	0	121	248	113	203	219	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	160	137	109	42	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	9 653	11 300	12 495	6 983	13 293	17 914	14 771	11 151	16 333	11 080
Europa Småbolag A1 - SEK	3 946	3 900	4 823	3 401	11 112	13 717	12 782	10 143	14 290	11 080
Europa Småbolag A1 - EUR	93	97	480	438	952	1 249	1 188	811	1 992	-
Europa Småbolag A1 - NOK	54	59	68	49	368	447	801	197	51	-
Europa Småbolag A9 - SEK	4 072	5 624	5 938	2 474	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	17	15	24	14	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	0	2	2	28	186	1 597	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	24	27	45	38	203	268	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	0	272	395	209	472	636	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	1 446	1 305	722	330	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Europa Småbolag A1 - SEK	9,2	-27,6	23,0	12,3	28,8	-7,6	13,8	2,2	6,8	13,5
Europa Småbolag A1 - EUR	3,0	-33,0	20,0	17,4	24,2	-10,4	10,9	-2,4	10,5	6,0
Europa Småbolag A1 - NOK	14,5	-29,7	14,9	24,7	23,8	-9,7	19,9	-7,8	17,1	15,1
Europa Småbolag A9 - SEK	9,6	-27,0	23,6	12,3	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	3,4	-32,4	21,0	17,8	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	9,7	-26,9	24,2	13,4	30,1	-6,7	14,9	3,2	7,9	14,6
Europa Småbolag A10 - EUR	3,5	-32,3	21,2	18,6	25,5	-9,5	12,0	-1,4	11,6	7,1
Europa Småbolag A10 - NOK	15,1	-29,0	16,0	26,0	25,0	-8,8	21,1	-6,9	18,2	16,2

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Europa Småbolag B1 - SEK	9,1	-27,6	21,9	12,3	28,8	-7,6	13,8	2,2	6,8	13,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Småbolag A1 - SEK	13,2	-17,6	23,9	0,7	31,3	-9,3	12,7	6,0	3,2	13,9
Europa Småbolag A1 - EUR	6,9	-23,7	20,9	5,4	26,6	-12,1	9,8	1,3	6,7	6,4
Europa Småbolag A1 - NOK	18,8	-20,0	15,8	11,9	26,2	-11,4	18,8	-4,3	13,1	15,5
Europa Småbolag A9 - SEK	13,2	-17,6	23,9	-0,2	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	6,9	-23,7	20,9	4,7	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	13,2	-17,6	23,9	0,7	31,3	-9,3	12,7	6,0	3,2	13,9
Europa Småbolag A10 - EUR	6,9	-23,7	20,9	5,4	26,6	-12,1	9,8	1,3	6,7	6,4
Europa Småbolag A10 - NOK	18,8	-20,0	15,8	11,9	26,2	-11,4	18,8	-4,3	13,1	15,5
Europa Småbolag B1 - SEK	13,2	-17,6	23,9	0,7	31,3	-9,3	12,7	6,0	3,2	13,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Europa Småbolag A1 - SEK	5,1	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1	1,2
Europa Småbolag A1 - EUR	5,1	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1	-
Europa Småbolag A1 - NOK	5,1	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	2,8	2,6	2,1	-
Europa Småbolag A9 - SEK	5,1	5,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	5,1	5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	5,1	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	5,1	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	5,1	5,2	5,5	5,0	3,2	3,4	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	5,2	5,4	5,7	5,0	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	-9,1	-5,6	17,5	20,3	9,1	2,5	7,8	4,5	10,1	17,5
Europa Småbolag A1 - EUR	-15,6	-10,3	18,7	20,8	5,5	-0,3	4,0	3,9	8,2	-
Europa Småbolag A1 - NOK	-9,7	-10,1	19,7	24,3	5,7	4,1	5,2	3,9	16,1	-
Europa Småbolag A9 - SEK	-8,5	-5,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A9 - EUR	-15,0	-9,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - SEK	-8,2	-4,7	18,7	21,5	10,2	3,5	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	-14,8	-9,4	19,9	22,0	6,6	0,7	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	-8,8	-9,2	20,9	25,5	6,8	5,1	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	-9,5	-6,0	17,0	20,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,2	1,1	11,7	15,0	9,1	1,1	9,3	4,6	8,4	18,3
EUR	-7,0	-3,9	12,9	15,5	5,5	-1,7	5,5	4,0	6,6	-
NOK	-0,5	-3,7	13,8	18,8	5,8	2,6	6,6	4,0	14,3	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	3,7	3,5	13,3	9,2	8,1	5,4	11,4	10,9	7,6	5,0
Europa Småbolag A1 - EUR	1,2	1,0	11,7	7,2	5,9	2,6	8,4	9,3	7,3	-
Europa Småbolag A1 - NOK	5,5	2,4	13,9	9,0	7,7	6,1	14,9	12,8	11,9	-
Europa Småbolag A10 - SEK	4,7	4,6	14,5	10,3	9,2	6,5	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	2,2	2,0	12,8	8,3	6,9	3,6	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	6,5	3,4	15,1	10,1	8,7	7,2	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	3,5	3,4	13,1	9,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	6,0	4,1	10,9	7,4	8,0	4,9	11,5	11,5	8,3	6,8
EUR	3,5	1,6	9,3	5,5	5,7	2,1	8,5	9,8	8,0	-
NOK	7,8	3,0	11,5	7,3	7,5	5,6	15,0	13,4	12,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Småbolag A1 - SEK	7,7	7,4	12,1	8,4	6,6	5,9	2,2	1,9	2,7	4,9
Europa Småbolag A1 - EUR	4,6	4,6	10,5	7,2	6,3	6,7	1,8	1,3	3,0	-
Europa Småbolag A1 - NOK	8,7	8,5	13,4	10,5	8,1	6,9	4,0	2,3	4,9	-
Europa Småbolag A10 - SEK	8,8	8,4	13,2	9,5	7,6	6,9	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - EUR	5,6	5,7	11,6	8,3	7,3	7,8	-	-	-	-
Europa Småbolag A10 - NOK	9,8	9,5	14,5	11,6	9,2	8,0	-	-	-	-
Europa Småbolag B1 - SEK	7,6	7,3	12,0	8,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	8,5	7,8	11,2	7,9	7,4	6,5	3,3	3,0	3,7	6,2
EUR	5,4	5,0	9,5	6,7	7,1	7,4	2,9	2,3	3,9	-
NOK	9,5	8,8	12,4	9,9	9,0	7,6	5,1	3,4	5,9	-
Utdelning per andel, SEK	3,76	4,19	4,73	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index

T o m 2016-05-01: MSCI Pan Euro Net Index

T o m 2019-03-31: MSCI Europe Select Global Norms and Criteria

T o m 2020-08-31: Solactive ISS ESG Screened Europe

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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser

Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet

Europa Småbolag A1	1,60
Europa Småbolag A9	0,80
Europa Småbolag A10	0,60
Europa Småbolag B1	1,60

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %

Europa Småbolag A1	1,64
Europa Småbolag A9	0,84
Europa Småbolag A10	0,64
Europa Småbolag B1	1,64

Transaktionskostnader, tSEK

Transaktionskostnader i % av omsättningen

0,06

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr

0,4

Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %

9,0

Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %

0,0

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	17,4	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-8,3
Total risk % - A1 EUR	19,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-9,7
Total risk % - A1 NOK	18,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	17,4	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	19,3	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	17,4	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	19,3	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	18,1	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	17,4	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	17,5	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	19,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	17,0	Sharpekvot - A1 SEK	-0,6
Total risk i index % - A9 SEK	17,5	Sharpekvot - A1 EUR	-0,9
Total risk i index % - A9 EUR	19,7	Sharpekvot - A1 NOK	-0,6
Total risk i index % - A10 SEK	17,5	Sharpekvot - A9 SEK	-0,5
Total risk i index % - A10 EUR	19,7	Sharpekvot - A9 EUR	-0,8
Total risk i index % - A10 NOK	17,0	Sharpekvot - A10 SEK	-0,5
Total risk i index % - B1 SEK	17,5	Sharpekvot - A10 EUR	-0,8
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A10 NOK	-0,6
	Screened Europe Small	Sharpekvot - B1 SEK	-0,6
	Cap Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Active Share %	89,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-9,3	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-8,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-9,2	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-8,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-7,9	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-8,4	Sharpekvot i index - A10 NOK	-0,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-7,8	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0

* Riskkoefficienter är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 542 846	96,3	2 565 792	95,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 542 846	96,3	2 565 792	95,8
Bankmedel och övriga likvida medel	88 672	3,4	120 900	4,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 581	0,2	3 278	0,1
Övriga tillgångar	6 477	0,2	17 631	0,7
Summa tillgångar	2 644 575	100,1	2 707 602	101,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 262	0,1	3 236	0,1
Övriga skulder	-	-	26 624	1,0
Summa skulder	3 262	0,1	29 860	1,1
Fondförmögenhet	2 641 314	100,0	2 677 743	100,0

Not 1) till balansräkning

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	381 059	14,4	392 484	14,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	417 820	15,8	422 339	15,8

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 94,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CYPERN			
Atalaya Mining	1 300 000	57 126	2,2
		57 126	2,2
DANMARK			
Genmab	9 000	36 749	1,4
SimCorp	10 000	11 443	0,4
William Demant	95 000	43 376	1,6
		91 568	3,5
FINLAND			
Huhtamäki	64 000	22 671	0,9
Metso	280 000	36 444	1,4
Stora Enso R	111 111	13 912	0,5
Valmet	110 000	33 029	1,3
		106 056	4,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FRANKRIKE			
Bureau Veritas	150 000	44 403	1,7
Median Technologies	69 000	4 927	0,2
Ses Imagotag	20 000	22 154	0,8
Soitec	10 000	18 260	0,7
Ubisoft	45 000	13 724	0,5
		103 468	3,9
FÄRÖARNA			
Bakkafrost	85 000	55 017	2,1
		55 017	2,1
GREKLAND			
Terna Energy	80 000	19 043	0,7
		19 043	0,7
GUERNSEY			
Peel Hunt	1 500 000	21 216	0,8
		21 216	0,8
IRLAND			
Glanbia	130 000	20 988	0,8
Keywords	110 000	27 341	1,0
Unipharm	2 700 000	94 816	3,6
		143 144	5,4
ISLE OF MAN			
Strix Group	2 600 000	36 632	1,4
		36 632	1,4
ITALIEN			
Azimuth Holding	150 000	34 920	1,3
Prismian	95 000	42 854	1,6
Reply	18 657	22 887	0,9
Sesa	21 482	28 960	1,1
		129 622	4,9
LUXEMBURG			
Allegro.eu	250 000	21 268	0,8
		21 268	0,8
NEREDLÄNDERNA			
Arcadis	80 000	36 088	1,4
ASM International	9 000	41 188	1,6
BE Semiconductor	2 000	2 340	0,1
CTP	326 223	45 747	1,7
Euronext	45 000	33 037	1,3
Pharming Group	1 200 000	15 188	0,6
Qiagen	20 000	9 696	0,4
		183 284	6,9
SCHWEIZ			
AC Immune	101 064	3 226	0,1
Comet Holding	1 888	5 206	0,2
Julius Baer Group	72 000	48 975	1,9
Sonova Holding	8 000	23 007	0,9
Swiss Life Holding N	2 000	12 629	0,5
Swiss Prime Site	7 770	7 284	0,3
Tecan Group	3 000	12 431	0,5
		112 757	4,3
SPANIEN			
EDP Renovaveis	133 456	28 772	1,1
Fluidra	30 000	6 303	0,2
Grupo Ecoener	236 356	14 205	0,5
Labor. Farmac. Rovi	40 000	19 958	0,8
Opdenergy Holdings	300 000	20 222	0,8
		89 460	3,4
STORBRIANNIEN			
Allfunds Group	700 000	46 112	1,7
Alpha Financial Markets Consulting	860 000	46 353	1,8
Beazley	1 100 000	88 971	3,4
CentralNic Group	6 000 000	95 412	3,6
CVS Group	180 000	48 917	1,9
Dechra Pharma	50 000	25 309	1,0
Diaaceutics	1 989 742	23 225	0,9
Diploma	70 000	28 684	1,1
DiscoverE Group	110 000	12 689	0,5
Ergomed	110 000	14 728	0,6
Ergosite	83 420	4 926	0,2
Future	410 000	38 004	1,4
Halma	50 447	15 774	0,6
IG Group	140 000	13 015	0,5
Indivior	110 000	27 537	1,0
IP Group	2 800 000	21 724	0,8
Liontrust Asset Management	260 000	25 564	1,0
Marlowe	1 000 000	76 901	2,9
Next 15 Group	500 000	46 621	1,8
OnTheMarket	1 150 000	8 291	0,3
Pets at Home Group	1 150 000	59 473	2,3
Volex	1 050 000	40 877	1,5
Volition Group	220 000	11 426	0,4
Zoo Digital Group	830 000	14 190	0,5
		834 722	31,6
SVERIGE			
Biogaia Biologic B	300 000	34 800	1,3
Dometic Group	650 000	46 150	1,7
Duni	250 000	26 500	1,0
Embracer Group B	2 200 000	59 312	2,2
Ericsson B	250 000	14 603	0,6
Inwido	50 000	4 908	0,2
Modern Times Group MTG B	180 000	12 375	0,5
Securitas	350 000	30 961	1,2
Skistar B	70 000	8 078	0,3
Sweco B	100 000	11 870	0,4
		249 556	9,4

Handelsbanken Europa Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
TYSKLAND			
Evotec	90 000	21 859	0,8
flatexDEGIRO	200 000	21 410	0,8
HelloFresh	240 000	63 918	2,4
Knaus Tabbert	20 000	14 259	0,5
Manz Automation	56 000	12 565	0,5
Medios	75 000	13 788	0,5
PVA TePla	35 000	7 845	0,3
Verbio	50 000	21 712	0,8
Zalando	80 000	24 851	0,9
		202 205	7,7
ÖSTERRIKE			
Erste Group Bank	124 877	47 223	1,8
		47 223	1,8
Noterade aktier		2 503 365	94,8
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
			1,5
NOTERADE AKTIER			
SCHWEIZ			
AC Immune	530 000	16 207	0,6
		16 207	0,6
SVERIGE			
Enad Global 7	500 000	13 625	0,5
Surgical Science Sweden	40 000	9 648	0,4
		23 273	0,9
Noterade aktier		39 480	1,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 542 846	96,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		98 468	3,7
Total summa fondförmögenhet		2 641 314	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
AC Immune	0,7

* 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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK **381 059**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **15,0**

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

Amerikanska staten	180 234
Brittiska staten	66 890
Franska staten	18 269
Tyska staten	7 772
Belgiska staten	4 154
Seven & I Holdings	3 482
Isui House	2 861
Japan Airlines	2 636
Mitsui Osk Lines	2 635
Toshiba	2 635

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Barclays Capital Securities	107 409
Morgan Stanley & Co. International	58 557
UBS AG London Branch	57 371
BNP Paribas Arbitrage SNC	48 243
Goldman Sachs International	41 578
Citigroup Global Markets	39 474
HSBC Bank	24 045
Merrill Lynch International	18 216
J.P. Morgan Securities	15 388
SEB	6 294

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	137 439
Obligationer och andra räntebärande instrument	280 381
	417 820

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	101
En till tre månader	297
Tre månader till ett år	20 551
Mer än ett år	259 432
Obestämmd löptid	137 439
	417 820

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	48 243
Storbritannien	362 039
Sverige	7 538
	417 820

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	1 113
CHF	1 770
DKK	1 228
EUR	36 373
GBP	81 585
HKD	3 332
JPY	74 630
NZD	44
SEK	1 104
SGD	320
USD	216 323
	417 820

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	417 820
	417 820

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 732 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Credit Suisse International
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Finland Småbolag

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av små- och medelstora företag i Finland eller som har minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Finland och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinststillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Finland Small Cap Index NI. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,1% under förta halvåret 2023*. Under första halvåret 2023 har centralbankernas bekämpning av inflationen spelat en viktig roll för börsen och ekonomin. Inflationen har börjat komma ner, men det ser ut som om flera räntehöjningar behövs innan den är på en önskvärd nivå. Makroekonomin verkar försvagas om man tittar på inköpschefsindex både i Europa och USA. Arbetslösheten är dock fortfarande på en låg nivå vilket stöder konsumenten i en annars ogynnsam miljö. Kinas ekonomiska tillväxt efter återöppnandet av samhället har varit svagare än väntat. Stundtals har sentimentet också varit positivt; Den milda vintern bidrog till att Europa klarade sig undan en värre energikris och fick energipriserna som skjutit i höjden efter Rysslands anfallskrig att komma ner. Kinas återöppnande efter pandemin har också gjort att en stor del av komponentbristen och flaskhalsarna i de globala leverantörskedjorna har försvunnit. På våren verkade också krisen för vissa regionala banker i USA att lugna ner sig och mattas av. Företagens lönsamhet har varit under press på grund av snabbt stigande insatspriser och räntor. Mycket av detta har förflyttats till försäljningspriserna. Måttligt skuldsatta bolag med bra prissättningsförmåga har haft det lättare. Tack vare den höga inflationen har många bolag uppnått sina försäljningsmål, men inte hängt med när det kommer till lönsamhet. I början av året hade fonden 46 innehav. Industrisektorn hade störst vikt, 35%, och IT-sektorn var den näst största, 19%. Jämfört med jämförelseindex hade IT-sektorn den största övervikten med 9%. Den näst största övervikten hade industrisektorn med 8% och på tredje plats råmaterialsektorn med 4,5% övervikt. I slutet av juni var de största sektorerna desamma; 29% av fonden var investerad i industrisektorn och 17% i IT. Jämfört med jämförelseindex togs övervikten i industrisektorn ner till neutral i början av sommaren för att minska den cykliska risken. Sällanköpsvaror var sektorn vars vikt steg mest under det första halvåret, med sex procentpunkter. Bolagens aktier i denna sektor hade fallit mycket samtidigt som konsumentförtroendet slutade falla. Under årets första halvår bidrog Metso, QT Group och Cargotec mest till avkastningen. Metso gynnas av elektrifieringsskiftet i och med att efterfrågan på olika mineraler ökar. QT Group har gynnats av starkare efterfrågan i vissa kundsegment och fick igen fart på tillväxten. Cargotec lyckades öka lönsamheten mer än väntat

och är i en process att avyttra mindre lönsamma delar av affären. Det största negativa bidraget under perioden kom från Orion, Incap och Kesko. Orion hade en tuff start på året bland annat på grund av ökande kostnader och vissa patentförfall vilket delvis dock kompenseras av bra försäljning av läkemedlet Nubeqa. Incap påverkas av att bolagets största kund drar ner på lagernivån. Keskos livsmedelshandel tappar en del marknadsandelar på grund av den höga prisperceptionen som bolaget har, samtidigt som en svagare byggmarknad påverkar järnhandeln.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av små och medelstora finländska företag eller företag med stark anknytning till Finland. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara förhöjd jämfört med aktiemarknaden i stort. Detta kan komma att påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Finland (Finland) lades samman med Handelsbanken Finlandsfond (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i

Handelsbanken Finland Småbolag, forts.

valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

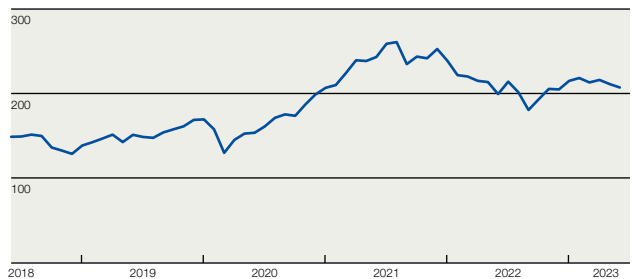
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, EUR										
Finland Småbolag A1 - SEK	128,31	119,73	136,67	105,08	93,27	68,62	70,91	66,26	54,97	49,61
Finland Småbolag A1 - EUR	10,89	10,77	13,27	10,46	8,88	6,77	7,21	6,92	6,00	5,24
Finland Småbolag A9 - SEK	138,68	128,75	145,71	111,08	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	11,17	11,00	13,45	10,51	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	12,87	12,78	15,55	12,11	10,16	-	-	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnEUR										
	1	-12	20	-3	-1	0	-2	4	-3	-15
Fondförmögenhet totalt, mnEUR										
	69	67	96	59	53	41	45	45	36	34
Finland Småbolag A1 - SEK	357	334	489	241	241	175	180	185	125	125
Finland Småbolag A1 - EUR	34	34	43	34	30	24	26	25	22	20
Finland Småbolag A9 - SEK	5	5	6	5	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	1	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	3	2	5	0	0	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
	6 249	6 156	7 190	5 598	6 018	6 102	6 174	6 462	5 952	6 422
Finland Småbolag A1 - SEK	2 781	2 786	3 576	2 294	2 584	2 556	2 537	2 796	2 265	2 513
Finland Småbolag A1 - EUR	3 119	3 132	3 237	3 256	3 424	3 546	3 637	3 666	3 687	3 909
Finland Småbolag A9 - SEK	35	35	41	46	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	69	30	31	2	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	246	172	305	0	10	-	-	-	-	-
Total avkastning i %¹⁾										
Finland Småbolag A1 - SEK	7,2	-12,4	30,1	12,7	35,9	-3,2	7,0	20,5	10,8	12,8
Finland Småbolag A1 - EUR	1,1	-18,9	26,9	17,8	31,1	-6,1	4,3	15,2	14,6	5,4
Finland Småbolag A9 - SEK	7,7	-11,6	31,2	11,1	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	1,5	-18,2	28,0	16,5	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	0,8	-17,9	28,4	19,3	1,6	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Finland Småbolag A1 - SEK	6,4	-9,5	28,4	11,7	23,8	-0,9	14,4	18,5	12,1	18,4
Finland Småbolag A1 - EUR	0,4	-16,2	25,3	16,8	19,4	-3,9	11,5	13,3	15,9	10,6
Finland Småbolag A9 - SEK	6,4	-9,5	28,4	8,9	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	0,4	-16,2	25,3	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	0,4	-16,2	25,3	16,8	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Finland Småbolag A1 - SEK	2,7	2,7	2,9	3,4	3,0	2,3	2,5	2,4	2,9	2,5
Finland Småbolag A1 - EUR	2,7	2,7	2,9	3,4	3,0	2,3	2,5	2,4	2,9	2,5
Finland Småbolag A9 - SEK	2,7	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	2,7	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	2,6	2,7	2,8	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Finland Småbolag A1 - SEK	-0,5	6,7	21,1	23,7	14,7	1,8	13,6	15,6	11,8	23,0
Finland Småbolag A1 - EUR	-7,7	1,5	22,3	24,3	10,9	-1,1	9,6	14,9	9,9	17,0
Finland Småbolag A9 - SEK	0,4	7,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A9 - EUR	-6,9	2,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland Småbolag A10 - EUR	-7,0	2,7	23,8	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,5	7,8	19,8	17,6	10,7	6,5	16,5	15,3	15,2	26,8
EUR	-6,8	2,4	21,0	18,1	7,1	3,5	12,4	14,6	13,2	20,6

Handelsbanken Finland Småbolag, forts.

Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Finland Småbolag A1 - SEK	9,4	11,0	15,6	13,8	13,5	9,3	16,7	18,0	6,8	7,6
Finland Småbolag A1 - EUR	6,8	8,3	13,9	11,7	11,1	6,4	13,5	16,2	6,5	9,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	7,8	9,7	15,0	13,2	13,3	12,3	19,6	18,9	8,2	8,6
EUR	5,2	7,1	13,4	11,1	10,9	9,3	16,3	17,2	7,9	10,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Finland Småbolag A1 - SEK	13,8	13,8	16,8	10,3	10,5	10,4	5,1	5,9	-	-
Finland Småbolag A1 - EUR	10,5	10,9	15,1	9,1	10,2	11,4	4,7	5,2	6,6	8,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	14,4	14,5	16,9	10,7	10,9	11,9	6,6	6,5	-	-
EUR	11,0	11,6	15,2	9,5	10,6	12,8	6,2	5,9	7,3	8,9
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47

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.

1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: SIX SRI Finland Small Cap Index

T o m 2019-04-30: OMXHCAPGI

T o m 2020-08-31: SIX SRI Finland 40 Net Index

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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Finland Småbolag A1	1,70
Finland Småbolag A9	0,85
Finland Småbolag A10	0,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Finland Småbolag A1	1,70
Finland Småbolag A9	0,85
Finland Småbolag A10	0,45
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Finland Småbolag A1	1,76
Finland Småbolag A9	0,91
Finland Småbolag A10	0,51
Transaktionskostnader, tEUR	47
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	19,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	17,1	Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,2
Total risk % - A1 EUR	18,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	17,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	18,4	Informationskvot - A9 SEK	0,0
Total risk % - A10 EUR	18,3	Informationskvot - A9 EUR	0,0
Total risk i index % - A1 SEK	16,8	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	18,2	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A9 SEK	16,8	Sharpekvot - A1 EUR	-0,5
Total risk i index % - A9 EUR	18,2	Sharpekvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 EUR	18,2	Sharpekvot - A9 EUR	-0,4
Jämförelseindex	SIX SRI Finland Small	Sharpekvot - A10 EUR	-0,4
	Cap Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Active Share %	42,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,0	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,9	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,1		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	63 877	93,1	61 972	93,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	63 877	93,1	61 972	93,0
Bankmedel och övriga likvida medel	4 562	6,7	4 807	7,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 001	1,5	791	1,2
Övriga tillgångar	412	0,6	168	0,3
Summa tillgångar	69 852	101,9	67 737	101,6
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	100	0,1	97	0,1
Övriga skulder	1 172	1,7	974	1,5
Summa skulder	1 271	1,9	1 071	1,6
Fondförmögenhet	68 581	100,0	66 667	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	7 015	10,2	6 960	10,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	7 894	11,5	8 176	12,3

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 88,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINLAND			
Asiakasti Group	50 000	1 053	1,5
Aspocomp Group	45 000	251	0,4
Dovre Group	1 500 000	741	1,1
Easy	80 000	232	0,3
Elektrobit	90 000	379	0,6
Elisa	70 000	3 426	5,0
Enersense International	100 000	630	0,9
F-Secure	209 808	490	0,7
Glaston	360 000	347	0,5
Gofore	52 737	1 318	1,9
Harvia	35 000	809	1,2
Honkarakenne	46 051	175	0,3
Huhtamaki	110 000	3 307	4,8
Incap	80 000	806	1,2
Kamux	90 000	489	0,7
Kesko B	240 000	4 140	6,0
Konecranes	75 000	2 764	4,0
Koskisen	72 000	462	0,7
Marimekko	140 000	1 273	1,9
Metso	620 000	6 848	10,0
Metsä Board	240 000	1 622	2,4
Musti Group Holding	64 000	1 145	1,7
Nokian Tyres	140 000	1 117	1,6
Optomed	70 000	220	0,3
Orion	125 000	4 753	6,9
Orthex	215 404	1 002	1,5
Puuhio	240 000	1 738	2,5
Qt Group	22 000	1 682	2,5
Raisio	235 008	481	0,7
Raute	62 500	563	0,8
Relais Group	70 000	942	1,4
Revenio	22 000	698	1,0
Silli Solutions	30 000	477	0,7
Sitowise Group A2	273 000	1 092	1,6
Stora Enso R	250 000	2 656	3,9
Terveystalo	220 000	1 817	2,6
TietoEvy	105 000	2 654	3,9
Vaisala A	42 000	1 770	2,6
Valmet	140 000	3 567	5,2
Verkkokauppa.com	203 000	526	0,8

Handelsbanken Finland Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
WithSecure	400 000	468	0,7
		60 928	88,8
Noterade aktier		60 928	88,8

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten **4,3**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINLAND			
Detection Technology	20 000	298	0,4
Digital Workforce Services	120 000	583	0,9
Duell	157 074	156	0,2
Kempower	15 000	510	0,7
Lemonssoft	30 000	244	0,4
Merus Power	50 000	268	0,4
Nanofarm Finland	180 000	344	0,5
Solwers	100 000	424	0,6
Spinnova	25 000	123	0,2
		2 950	4,3
Noterade aktier		2 950	4,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		63 877	93,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		4 704	6,9
Total summa fondförmögenhet		68 581	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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tEUR	7 015
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	11,0

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

Amerikanska staten	2 449
Brittiska staten	608
Franska staten	502
Rio Tinto	203
AstraZeneca	185
BP	141
Diageo	119
Novo Nordisk	119
ASML Holding	119
Barclays	115

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

J.P. Morgan Securities	2 512
BNP Paribas Arbitrage SNC	1 600
Morgan Stanley & Co. International	1 404
Svenska Handelsbanken	651
UBS AG London Branch	586
Merrill Lynch International	557
Goldman Sachs International	389
HSBC Bank	169
Citigroup Global Markets	13
Barclays Capital Securities	13

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Aktier	4 156
Obligationer och andra räntebärande instrument	3 738
	7 894

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tEUR:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	17
En till tre månader	11
Tre månader till ett år	100
Mer än ett år	3 611
Obestämd löptid	4 156
	7 894

Motparternas hemvist, tEUR

Frankrike	1 600
Storbritannien	5 643
Sverige	651
	7 894

Säkerheternas valuta, tEUR

AUD	15
CHF	141
DKK	207
EUR	1 103
GBP	2 626
HKD	244
JPY	391
NZD	3
SEK	208
SGD	24
USD	2 930
	7 894

Avveckling och clearing, tEUR

Tredje part	7 894
	7 894

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 149 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Global Digital

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i bolag som antas påverkas positivt av investeringstemat digitalisering. Fondens målsättning uppnås genom investeringar inom sektorer såsom informationsteknologi och kommunikationstjänster. Digitalisering som tema kan spänna över flera regioner och branscher. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened DM Technology 5% Cap Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 18,3% under första halvåret 2023*. Det ökade intresset för temat digitalisering har präglat marknaden under första halvan av året, drivet av den snabba utvecklingen av Generativ artificiell intelligens (AI). Fondens innehav Nvidia, Broadcom och Microsoft är exempel på bolag som har betydande exponering mot detta och som bidragit positivt till fondens avkastning. Många nya användningsområden inom AI kommer att växa fram vilket redan nu gynnar efterfrågan på deras produkter. Även området för cybersäkerhet har en central roll vilket gynnat innehavet Palo Alto som kunnat visa bra efterfråga på sina plattformslösningar. Osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen och inflationen har satt sin prägel på marknaden. Bankoron har skruvat ned förväntningarna på framtida räntehöjningar. Detta har inneburit att vi kan ha nått slutet på räntehöjningar för denna cykel, vilket varit gynnsamt för den mer räntekänsliga delen av ekonomin som teknologi. Tillväxtbolag har generellt mycket värde som kommer genereras i framtiden, lägre räntor är alltså bra för den typen av bolag. Vidare har teknikbolag som rapporterat ökad lönsamhet, bättre marginaler och lovande prognoser framåt gynnats. Under perioden har Spotify och Salesforce köpts in till portföljen. Båda bolagen erbjuder en plattform med flera tjänster, har en stark marknadsposition och kan i och med det uppvisa bättre lönsamhet. Sedan de köptes in har båda bidragit positivt till fondens avkastning. Den amerikanska dollarn har utvecklats starkt under året och bidrar positivt till fondens avkastning. Mer utmanande har det varit för innehaven Ebay, Etsy och Sea Ltd, verksamma inom e-handel. Bolagen har svårt att lämna prognoser då de märker att konsumenten har fått det tuffare i nuvarande makromiljö. Även förändrade konsumtionsbeteenden med svagare efterfrågan på varor till förmån för tjänster i spåren av pandemin påverkar också. Bolag och affärsmodeller som kan komma att hotas av AI har under andra kvartalet fått mer uppmärksamhet. Vi räknar med att det kommer fortsätta i takt med att bolag ska börja exekvera på sina AI-strategier, där även bolagens kommunikation kommer spela en viktig roll. Vi har med anledning av det köpt in IT-konsulten Capgemini. Innehavet i spelutvecklingskonsulten Keyword Studios har avyttrats då vi tror att deras affärsmodell kan vara hotad. Den nuvarande makromiljön innebär att vi är mer försiktiga till byggsektorn. Vi har därför bland annat sålt ut svenska Adnode. Istället köptes danska Cbrain och finska QT Group in.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade till aktier i företag verksamma inom informationsteknologi och kommunikationstjänster med tyngdpunkt på företag noterade på amerikanska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Fonden startade 1 februari 2023.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger

Handelsbanken Global Digital, forts.

minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondfakta - historik

	1/2-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Global Digital A1 - SEK	118,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - EUR	11,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - NOK	122,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - SEK	118,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - EUR	11,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - SEK	119,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - EUR	11,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - NOK	123,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - SEK	118,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	676	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	784	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - SEK	309	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - NOK	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - SEK	124	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - EUR	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - NOK	254	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - SEK	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	6 448	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - SEK	2 612	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - EUR	94	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - NOK	253	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - SEK	1 041	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - EUR	106	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - SEK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - EUR	232	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - NOK	2 060	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - SEK	50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Digital A1 - SEK	18,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - EUR	14,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - NOK	22,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - SEK	18,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - EUR	14,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - SEK	19,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - EUR	14,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - NOK	23,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - SEK	18,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Digital A1 - SEK	20,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - EUR	16,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A1 - NOK	24,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - SEK	20,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A9 - EUR	16,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - SEK	20,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - EUR	16,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital A10 - NOK	24,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Digital B1 - SEK	20,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened DM Technology 5% Cap Index NTR

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångsdrag, 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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Global Digital, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Digital A1	1,50
Global Digital A9	0,75
Global Digital A10	0,60
Global Digital B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Digital A1	1,50
Global Digital A9	0,75
Global Digital A10	0,60
Global Digital B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Global Digital A1	1,50
Global Digital A9	0,75
Global Digital A10	0,60
Global Digital B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	316
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,04

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Active Share %	65,6
	Screened DM	Prognostierad total risk	19,3
	Technology 5% Cap		
	Index NTR		

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	755 400	96,4	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	755 400	96,4	-	-
Bankmedel och övriga likvida medel	39 919	5,1	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	129	0,0	-	-
Övriga tillgångar	6 481	0,8	-	-
Summa tillgångar	801 928	102,3	-	-
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	616	0,1	-	-
Övriga skulder	17 353	2,2	-	-
Summa skulder	17 969	2,3	-	-
Fondförmögenhet	783 959	100,0	-	-

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	16 702	2,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	18 897	2,4

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 95,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
cBrain	17 800	4 372	0,6
		4 372	0,6
FINLAND			
Qt Group	7 000	6 307	0,8
		6 307	0,8
FRANKRIKE			
Capgemini	6 500	13 293	1,7
		13 293	1,7
ISRAEL			
Cyber Ark Software	10 200	17 223	2,2
		17 223	2,2
JAPAN			
M3	17 905	4 160	0,5
Nintendo	22 000	10 756	1,4
Sony Group Corp ADR Repsg 1	20 600	20 035	2,6
		34 950	4,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
KANADA			
Altus Group	24 700	8 857	1,1
Descartes Systems Group	14 500	12 560	1,6
		21 417	2,7
LUXEMBURG			
Spotify Technology	5 100	8 844	1,1
		8 844	1,1
NEDERLÄNDERNA			
ASML Holding	2 050	16 017	2,0
		16 017	2,0
NORGE			
Kahoot	193 000	5 697	0,7
		5 697	0,7
SINGAPORE			
Sea ADR A	11 600	7 272	0,9
		7 272	0,9
STORBRIANNIEN			
Pearson	120 000	13 545	1,7
		13 545	1,7
SVERIGE			
Nordnet	36 000	5 195	0,7
		5 195	0,7
TAIWAN			
Taiwan Semiconductor ADR	20 000	21 801	2,8
		21 801	2,8
TYSKLAND			
SAP	11 850	17 475	2,2
		17 475	2,2
USA			
Alphabet A	27 400	35 426	4,5
Ansys	2 600	9 275	1,2
Apple	10 600	22 208	2,8
Arista Networks	2 700	4 726	0,6
Autodesk	2 700	5 967	0,8
Bentley Systems B	23 200	13 590	1,7
Broadcom	3 350	31 387	4,0
CDW	3 000	5 946	0,8
Cisco Systems	49 000	27 384	3,5
Clearfield	9 900	5 063	0,6
Cloudflare A	8 500	6 002	0,8
Dynatrace	29 600	16 456	2,1
Ebay	16 300	7 868	1,0
Etsy	9 200	8 408	1,1
EverCommerce	38 000	4 860	0,6
Intuit	5 150	25 488	3,3
IQVIA Holdings	4 500	10 925	1,4
Jack Henry and Associates	7 600	13 736	1,8
Mastercard A	5 250	22 303	2,8
Microsoft	9 700	35 679	4,6
Netflix	3 400	16 177	2,1
Nvidia	8 200	37 467	4,8
Okta A	5 200	3 895	0,5
Oracle	13 400	17 237	2,2
Palo Alto Networks	6 700	18 491	2,4
Paylocity Holding	5 150	10 265	1,3
PowerSchool Holdings A	50 300	10 399	1,3
Salesforce	8 300	18 940	2,4
ServiceNow	3 600	21 852	2,8
SPS Commerce	3 000	6 223	0,8
Synopsys	3 800	17 871	2,3
Tradeweb Marjets A	12 100	8 950	1,1
Twilio A	5 900	4 054	0,5
Tyler Technologies	3 500	15 744	2,0
Uber Technologies	24 200	11 284	1,4
Veeva Systems A	4 500	9 611	1,2
Verisk Analytics	4 200	10 254	1,3
		551 412	70,3
Noterade aktier		744 823	95,0

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 1,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Storytel B	27 900	929	0,1
Surgical Science Sweden	40 000	9 648	1,2
		10 577	1,3
Noterade aktier		10 577	1,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		755 400	96,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		28 559	3,6
Total summa fondförmögenhet		783 959	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 Global Digital, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	16 702
----------------------------------	--------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	2,2
---	-----

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

Franska staten	810
Amerikanska staten	757
Liberty Broadband	739
Brittiska staten	677
Nippon Paint Holdings	437
Denso	315
Gartner	312
PPL	302
Synopsys	289
Western Digital	285

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG London Branch	17 763
Merrill Lynch International	1 135

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	2 460
Aktier	16 438
	18 897

Vi godtar statsobligationer och statskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	8
En till tre månader	6
Tre månader till ett år	217
Mer än ett år	2 229
Obestämd löptid	16 438
	18 897

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	18 897
	18 897

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	333
EUR	1 026
GBP	1 239
JPY	5 535
USD	10 765
	18 897

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	18 897
	18 897

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 2 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Merrill Lynch International
-UBS AG London Branch



Handelsbanken Global Selektiv

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 aktier utgivna av företag globalt och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Portföljen

Fonden steg med 4,6% under första halvåret 2023*. Fonden har ökat i värde under första halvåret men inte hängt med den starka uppgång som drivits av ett fåtal amerikanska teknologibolag. De fem största bolagen i jämförelseindex står för halva uppgången. Bland dessa äger fonden endast Microsoft som även är största bidragsgivaren under perioden. SAP och TSMC har också gett betydande positiva bidrag. Fonden har varit neutralt viktad inom teknologi, men skillnaden i avkastning har varit betydande där exempelvis ADP har utvecklats negativt medan andra teknologiaktier gått mycket starkt. Detta har resulterat i att bidraget från aktieval inom teknologi har varit den dominerande negativa faktorn under första halvåret. Utöver detta har flera av fondens innehav inom hälsovård inte rosat marknaden där t.ex. UnitedHealth och Danaher har gått ner i kölvattnet av den normalisering som sker inom deras verksamheter efter Covid-pandemin och på marginalen reducerat tillväxten under 2023 för dessa bolag. Nike och Estee Lauder inom konsumentsektorn har tappat p.g.a. den långsamma återhämtning som skett i Kina där t.ex. flygandet under första halvåret visserligen återigen ökat, men ligger fortfarande på cirka en 1/3 av normala nivåer. En av förklaringarna är att de tar tid för många ressuren kineser att förnya sina pass och få resetillstånd. Slutligen avyttrade fonden sitt innehav helt i First Republic Bank efter minskningen under slutet av förra året. Även om nedgången var betydande avyttrades aktierna långt över den nivå där bolaget blev förvärvat av JP Morgan efter den likviditetskris som drabbade de regionala bankerna i USA. Fonden har avyttrat ett antal innehav som Ebay, Tencent, Volvo och Reckitt Benckiser då befintliga samt nya innehav bedöms ha bättre sammantagna förutsättningar de kommande åren. Nya innehav är ASML och Teleperformance. ASML är ett unikt bolag inom produktion maskiner för halvledartillverkning och Teleperformance är den globala ledaren in outsourcing av affärsprocesser. Aktierna förvärvades efter en betydande nedgång i aktien som bedöms som omotiverad, givet dess marknadsposition och historik att driva produktivitet med hjälp av teknologi inklusive AI.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden har möjlighet att placera globalt och placeringarna sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i flera företag eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0.0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (14 december 2018) då Handelsbanken Funds Global Selective Criteria (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Global Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond,

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

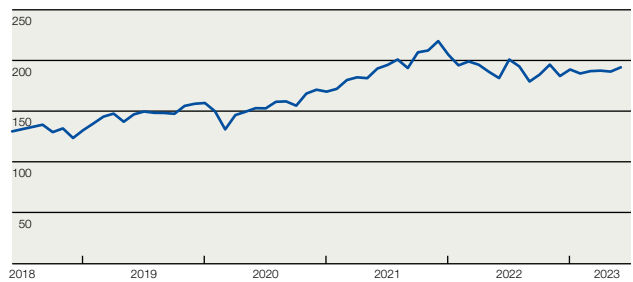
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, EUR										
Global Selektiv A1 - SEK	345,42	311,51	342,10	260,97	250,81	190,16	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	29,31	28,01	33,23	25,97	23,87	18,76	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	342,61	294,51	333,21	272,07	235,48	185,73	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	135,44	121,66	133,58	100,99	-	200,35	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	32,11	30,56	35,96	27,86	25,38	19,77	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	368,67	330,06	358,74	270,29	256,59	192,09	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	31,20	29,67	34,84	26,90	24,42	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	366,93	313,77	348,69	281,79	240,86	187,61	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	224,25	209,49	238,60	188,59	189,05	148,51	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	19,04	18,85	23,17	18,76	17,99	14,65	-	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnEUR	-3	6	-24	-20	26	-2	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR										
Global Selektiv A1 - SEK	2 233	2 037	1 958	1 484	1 832	1 222	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	8	8	10	6	7	7	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	35	33	39	30	32	84	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	46	54	128	158	-	0	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	13	12	14	12	10	8	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	0	0	1	6	14	18	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	2	2	2	1	1	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	0	0	0	28	37	0	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	1 186	1 066	1 296	1 123	974	636	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	0	0	0	1	1	1	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 959	12 949	13 021	14 194	13 768	12 306	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	6 466	6 539	5 724	5 688	7 305	6 425	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	272	276	300	243	308	387	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	101	111	117	110	134	453	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	337	443	957	1 560	-	0	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	409	404	402	416	390	390	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	0	0	3	22	55	94	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	67	67	66	48	30	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	0	0	0	99	152	0	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	5 287	5 090	5 432	5 954	5 153	4 282	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	20	20	20	53	50	76	-	-	-	-
Total avkastning i %¹⁾										
Global Selektiv A1 - SEK	10,9	-8,9	31,1	4,0	31,9	4,3	9,6	8,2	7,3	-
Global Selektiv A1 - EUR	4,6	-15,7	27,9	8,8	27,2	1,3	6,8	3,4	11,0	-
Global Selektiv A1 - NOK	16,3	-11,6	22,5	15,5	26,8	2,1	15,6	-2,4	17,6	-
Global Selektiv A9 - SEK	11,3	-8,9	32,3	5,0	33,1	4,5	9,7	8,2	7,3	-
Global Selektiv A9 - EUR	5,1	-15,0	29,1	9,8	28,4	1,3	6,9	3,4	11,0	-
Global Selektiv A10 - SEK	11,7	-8,0	32,7	5,3	33,6	5,6	11,0	9,5	8,6	-
Global Selektiv A10 - EUR	5,2	-14,8	29,5	10,2	7,5	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	16,9	-10,0	23,7	17,0	28,4	3,4	17,0	-1,2	19,1	-
Global Selektiv B1 - SEK	10,9	-9,0	31,1	4,2	31,9	4,1	9,7	8,2	7,3	-
Global Selektiv B1 - EUR	4,7	-15,7	27,9	9,0	27,2	1,1	6,9	3,4	11,0	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Selektiv A1 - SEK	19,0	-8,7	30,5	4,8	35,7	-1,8	11,7	16,2	5,1	-
Global Selektiv A1 - EUR	12,2	-15,5	27,3	9,6	30,8	-4,7	8,9	11,1	8,8	-
Global Selektiv A1 - NOK	24,8	-11,4	21,9	16,4	30,4	-4,0	17,8	4,9	15,3	-
Global Selektiv A9 - SEK	19,0	-8,7	30,5	4,8	35,7	-1,8	11,7	16,2	5,1	-
Global Selektiv A9 - EUR	12,2	-15,5	27,3	9,6	30,8	-4,7	8,9	11,1	8,8	-
Global Selektiv A10 - SEK	19,0	-8,7	30,5	4,8	35,7	-1,8	11,7	16,2	5,1	-
Global Selektiv A10 - EUR	12,2	-15,5	27,3	9,6	10,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	24,8	-11,4	21,9	16,4	30,4	-4,0	17,8	4,9	15,3	-
Global Selektiv B1 - SEK	19,0	-8,7	30,5	4,8	35,7	-1,8	11,7	16,2	5,1	-

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Global Selektiv B1 - EUR	12,2	-15,5	27,3	9,6	30,8	-4,7	8,9	11,1	8,8	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Global Selektiv A1 - SEK	5,6	4,8	3,7	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	5,6	4,8	3,7	4,1	4,4	3,2	3,9	5,1	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	5,6	4,8	3,7	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	5,7	5,0	3,7	4,1	-	3,2	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	5,6	4,8	3,7	4,1	4,3	3,2	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	5,5	4,8	3,7	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	5,6	4,8	3,7	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	5,6	4,8	3,7	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	5,6	4,8	3,7	4,1	4,3	3,2	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	5,6	4,8	3,7	4,1	4,4	3,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Selektiv A1 - SEK	8,1	9,3	16,8	17,1	17,3	6,9	8,9	7,7	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	0,3	3,9	18,0	17,7	13,5	4,0	5,1	7,1	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	7,4	4,0	19,0	21,0	13,8	8,6	6,2	7,1	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	8,6	9,8	17,8	18,2	-	7,0	8,9	7,8	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	1,1	4,7	19,0	18,7	14,1	4,1	5,1	7,2	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	9,4	10,5	18,2	18,6	18,8	8,2	10,2	9,1	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	1,4	5,0	19,5	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	8,9	5,5	20,3	22,6	15,2	10,0	7,5	8,5	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	8,1	9,2	16,9	17,2	17,2	6,8	8,9	7,8	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	0,3	3,8	18,1	17,7	13,4	3,9	5,1	7,2	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,0	9,1	16,9	19,2	15,4	4,7	14,0	10,6	-	-
EUR	2,0	3,7	18,1	19,7	11,6	1,9	10,0	9,9	-	-
NOK	9,2	3,9	19,1	23,2	11,9	6,4	11,2	10,0	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Selektiv A1 - SEK	10,8	11,3	15,5	11,1	11,8	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	8,2	8,6	13,9	9,1	9,6	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	12,8	10,1	16,2	11,0	11,4	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	11,6	12,0	16,2	11,6	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	9,1	9,4	14,5	9,6	9,8	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	12,2	12,6	17,0	12,5	13,2	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	14,2	11,6	17,6	12,4	12,8	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	10,9	11,3	15,5	11,2	11,8	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	8,3	8,6	13,9	9,1	9,6	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	12,7	10,7	15,3	12,6	12,7	-	-	-	-	-
EUR	10,0	8,0	13,6	10,6	10,4	-	-	-	-	-
NOK	14,6	9,5	15,9	12,5	12,3	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR										
Global Selektiv B1 - SEK	7,36	7,52	6,94	7,56	6,17	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	0,66	0,70	0,68	0,72	0,59	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	11,69	10,51	10,03	10,48	9,86	9,90	-	-	-	-

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.

1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

T o m 2019-04-30: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslass, 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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Selektiv A1	1,60
Global Selektiv A9	0,80
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv A1	1,60
Global Selektiv A9	0,80
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Global Selektiv A1	1,60
Global Selektiv A9	0,80
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,60
Transaktionskostnader, tEUR	312
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,1	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,9
Total risk % - A1 EUR	15,7	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-1,7
Total risk % - A1 NOK	13,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	14,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	15,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	14,2	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	15,7	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	13,3	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	14,1	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 EUR	15,7	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	14,8	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A9 SEK	13,7	Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Total risk i index % - A9 EUR	14,8	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A10 SEK	13,7	Sharpekvot - A9 SEK	0,6
Total risk i index % - A10 EUR	14,8	Sharpekvot - A9 EUR	0,0
Total risk i index % - A10 NOK	12,4	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	13,7	Sharpekvot - A10 EUR	0,0
Total risk i index % - B1 EUR	14,8	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Active Share %	88,6	Sharpekvot - B1 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,9	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-1,4	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,9	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,7	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7
		Sharpekvot i index - B1 EUR	0,1

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	311 244	97,1	303 694	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	311 244	97,1	303 694	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	9 277	2,9	11 633	3,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	299	0,1	127	0,0
Övriga tillgångar	1 558	0,5	1 501	0,5
Summa tillgångar	322 378	100,6	316 955	102,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	406	0,1	412	0,1
Övriga skulder	1 436	0,4	7 088	2,3
Summa skulder	1 842	0,6	7 500	2,4
Fondförmögenhet	320 536	100,0	309 455	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument			341	0,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument			471	0,2

Fondens innehav av finansiella instrument**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,1**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Novo Nordisk	79 000	11 664	3,6
		11 664	3,6
FRANKRIKE			
EssilorLuxottica	51 000	8 803	2,7
Teleperformance	76 000	11 662	3,6
		20 465	6,4
HONGKONG			
AIA Group	765 000	7 078	2,2
		7 078	2,2
INDIEN			
HDFC Bank	900 000	17 109	5,3
		17 109	5,3
IRLAND			
Accenture	40 000	11 314	3,5
		11 314	3,5
JAPAN			
Keyence	18 500	7 960	2,5
		7 960	2,5
NEDERLÄNDERNA			
ASML Holding	15 000	9 945	3,1
		9 945	3,1
TAIWAN			
Taiwan Semiconductor	700 000	11 866	3,7
		11 866	3,7
TYSKLAND			
Deutsche Boerse N	90 000	15 219	4,7
SAP	76 000	9 511	3,0
		24 730	7,7
USA			
Automatic Data Processing	50 000	10 073	3,1
Centene	155 000	9 583	3,0
Church & Dwight	105 000	9 646	3,0
Cooper	25 000	8 786	2,7
Danaher	49 000	10 779	3,4
Ecolab	60 000	10 267	3,2
Estee Lauder CL A	48 000	8 640	2,7
Intercontinental Exchange	100 000	10 365	3,2
Intuit	35 000	14 699	4,6
Mastercard A	42 000	15 141	4,7
McGraw Hill	45 000	16 535	5,2
Microsoft	81 000	25 283	7,9
Nike B	70 000	7 081	2,2
TJX Companies	120 000	9 326	2,9
UnitedHealth Group	52 000	22 909	7,1
		189 113	59,0
Noterade aktier		311 244	97,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		311 244	97,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		9 293	2,9
Total summa fondförmögenhet		320 536	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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är bestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Global Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av företag på världens större aktiemarknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se [svanen.se/spararen](https://www.svanen.se/spararen). Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 14,3% under första halvåret 2023*. Första halvåret gav starkt positiv avkastning på börsen globalt. Riskviljan var generellt god, men det är ändå värt att notera att uppgången drevs i stor utsträckning av de absolut största börsbolagen, särskilt de amerikanska IT-jättarna. Aktier som Apple, Nvidia, Alphabet och Microsoft gick upp i en sällan skådad utsträckning. Förutom fokus på de komparativa fördelar dessa bolag har när världens IT-tjänster flyttar till molnet dök fenomenet Generative AI upp och fick väldigt mycket uppmärksamhet. Även här är samma bolag starka. I relation till detta fick bolag involverade i halvledare som SK Hynix (Sydkorea), ASML (Nederländerna) och TSMC (Taiwan) också se sina aktier skjuta i höjden. Halvledare är helt oundgängliga för molntjänster och för den ökade datorkapacitet som krävs för att använda AI. Alla dessa aktier bidrog följaktligen mycket till fondens avkastning. Ett annat område som var positivt för fonden var återindustrialisering av västvärlden. Detta kommer av geopolitiska spänningar runt Kina och dess betydelse i produktionskedjor samt att kriget i Ukraina blottade nödvändigheten av tillgänglighet på icke-fossila bränslen. USA lanserade också ett historiskt stödprogram för satsningar på alternativ energiförsörjning och på olika infrastrukturprojekt. Detta gav stöd till många av fondens aktier både inom Produktivitet: Quanta Services, Stantec, Rockwool, Verra Mobility och inom Miljötemat: ABB, Schneider, Daikin t.ex. Den svagare svenska kronan bidrog också positivt till fondavkastningen. Bland fondens sämre innehav under perioden återfanns amerikanska banker där East West Bank Corp och First Republic Bank kostade avkastning i den korta, men brutala amerikanska bankkrisen. Även kinarelaterade aktier hade ett tufft halvår med tvivel på Kinas ekonomiska tillväxt och dess affärsklimat. Det drabbade innehaven var AIA, Alibaba, Wuxi Lead. Vi fortsätter att fokusera på investeringar i långsiktiga strukturella vinnare bland bolag som kan bidra med lösningar på världens stora utmaningar inom Klimat, Hälsa, Produktivitet och Digitalisering.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Placeringarna i fonden sker normalt globalt och sprids över ett flertal marknader och sektorer för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är

Handelsbanken Global Tema, forts.

uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

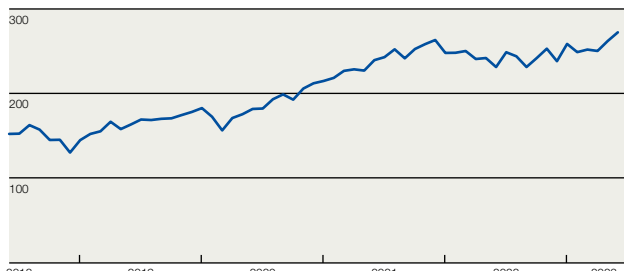
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Global Tema A1 - SEK	889,76	778,45	860,15	693,04	582,45	425,87	459,12	384,18	357,67	325,79
Global Tema A1 - EUR	75,50	70,00	83,54	68,97	55,43	42,02	46,70	40,09	39,05	-
Global Tema A1 - NOK	882,53	735,99	837,78	722,54	546,76	415,94	458,66	364,01	375,52	-
Global Tema A9 - SEK	148,93	130,73	143,44	114,76	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	76,76	70,93	84,05	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	928,41	809,04	886,83	708,84	590,98	428,67	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	78,78	72,76	86,13	70,54	56,24	42,30	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	921,29	765,08	863,80	739,00	554,76	418,68	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	662,47	600,22	687,74	574,24	503,23	377,55	423,28	368,02	357,67	-
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	138	-580	-370	-262	-769	-712	-1 019	617	1 967	1 967
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	39 334	34 294	38 529	31 353	26 739	20 032	22 335	19 331	19 060	4 926
Global Tema A1 - SEK	38 501	33 671	37 709	30 511	26 314	19 590	22 143	19 059	18 386	4 926
Global Tema A1 - EUR	9	8	10	9	6	5	6	5	5	-
Global Tema A1 - NOK	56	51	65	66	20	77	77	168	175	-
Global Tema A9 - SEK	116	135	202	268	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	30	26	33	53	84	89	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	1	1	2	1	0	0	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	0	0	0	28	37	0	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	508	302	395	334	158	144	54	43	459	-
Antal andelar totalt, tusental	45 048	45 024	46 078	47 284	45 959	47 101	48 659	50 322	53 291	15 120
Global Tema A1 - SEK	43 271	43 253	43 840	44 024	45 178	46 001	48 231	49 610	51 406	15 120
Global Tema A1 - EUR	123	118	120	130	113	117	134	133	135	-
Global Tema A1 - NOK	63	69	78	91	37	185	167	463	466	-
Global Tema A9 - SEK	776	1 030	1 406	2 334	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	5	4	5	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	32	32	37	74	143	207	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	10	14	18	11	9	10	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	0	0	0	38	67	0	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	767	503	574	582	313	382	127	116	1 284	-
varav utelöpande andelsbevis, tusental	68	68	68	69	69	69	69	69	69	70
Total avkastning i % ¹⁾										
Global Tema A1 - SEK	14,3	-9,5	24,1	19,0	36,8	-7,2	19,5	7,4	9,8	23,3
Global Tema A1 - EUR	7,9	-16,2	21,1	24,4	31,9	-10,0	16,5	2,7	13,6	15,2
Global Tema A1 - NOK	19,9	-12,2	15,9	32,2	31,4	-9,3	26,0	-3,1	20,3	25,1
Global Tema A9 - SEK	13,9	-8,9	25,0	14,8	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	8,2	-15,6	21,3	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	14,8	-8,8	25,1	19,9	37,9	-6,5	20,5	8,3	10,7	24,6
Global Tema A10 - EUR	8,3	-15,5	22,1	25,4	33,0	-9,3	17,4	3,5	14,5	16,4
Global Tema A10 - NOK	20,4	-11,4	16,9	33,2	32,5	-8,6	27,0	-2,3	21,4	26,3
Global Tema B1 - SEK	14,3	-9,5	24,1	19,2	36,8	-7,2	19,5	7,4	9,8	23,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Tema A1 - SEK	19,0	-8,7	30,5	4,8	35,7	-1,1	13,6	16,3	5,1	27,0
Global Tema A1 - EUR	12,2	-15,5	27,3	9,6	30,8	-4,1	10,8	11,1	8,8	18,6
Global Tema A1 - NOK	24,8	-11,4	21,9	16,4	30,4	-3,3	19,8	4,9	15,3	28,7
Global Tema A9 - SEK	19,0	-8,7	30,5	0,5	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	12,2	-15,5	27,3	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	19,0	-8,7	30,5	4,8	35,7	-1,1	13,6	16,3	5,1	27,0
Global Tema A10 - EUR	12,2	-15,5	27,3	9,6	30,8	-4,1	10,8	11,1	8,8	18,6
Global Tema A10 - NOK	24,8	-11,4	21,9	16,4	30,4	-3,3	19,8	4,9	15,3	28,7
Global Tema B1 - SEK	19,0	-8,7	30,5	4,8	35,7	-1,1	13,6	16,3	5,1	27,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Global Tema A1 - SEK	4,4	4,6	4,4	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	1,1
Global Tema A1 - EUR	4,4	4,6	4,4	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	-
Global Tema A1 - NOK	4,4	4,6	4,4	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	-
Global Tema A9 - SEK	4,4	4,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	4,4	4,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	4,4	4,6	4,4	3,3	3,3	3,7	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	4,4	4,6	4,4	3,3	3,3	3,7	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	4,4	4,6	4,4	3,3	3,3	3,7	-	-	-	-

Handelsbanken Global Tema, forts.

Global Tema B1 - SEK	4,4	4,6	4,4	3,3	3,3	3,7	4,0	3,9	2,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Tema A1 - SEK	6,6	6,0	21,5	27,6	12,6	5,3	13,3	8,6	16,4	20,8
Global Tema A1 - EUR	-1,1	0,7	22,8	28,1	8,9	2,4	9,3	8,0	14,4	14,9
Global Tema A1 - NOK	5,9	0,9	23,8	31,8	9,2	6,9	10,5	8,0	22,7	27,8
Global Tema A9 - SEK	7,0	6,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A9 - EUR	-0,4	1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	7,5	6,8	22,5	28,6	13,5	6,1	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	-0,3	1,6	23,8	29,1	9,8	3,2	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	6,8	1,7	24,8	32,9	10,1	7,7	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	6,6	6,0	21,6	27,7	12,6	5,3	13,3	8,6	16,4	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,0	9,1	16,9	19,2	15,8	6,0	15,0	10,6	15,5	24,1
EUR	2,0	3,7	18,1	19,7	12,0	3,1	10,9	9,9	13,6	18,1
NOK	9,2	3,9	19,1	23,2	12,3	7,6	12,1	10,0	21,8	31,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Tema A1 - SEK	12,3	11,1	17,5	14,1	12,3	10,0	15,5	13,7	9,8	9,2
Global Tema A1 - EUR	9,6	8,4	15,8	12,0	10,0	7,1	12,4	12,0	9,4	11,0
Global Tema A1 - NOK	14,2	9,9	18,1	14,0	11,9	10,8	19,1	15,6	14,1	13,0
Global Tema A10 - SEK	13,2	12,0	18,4	15,1	13,2	11,0	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	10,5	9,3	16,7	12,9	10,9	8,0	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	15,2	10,8	19,1	14,9	12,8	11,7	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	12,4	11,2	17,5	14,2	12,3	10,0	15,5	13,7	9,8	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	12,9	10,9	15,8	13,2	13,3	11,8	16,4	15,7	11,0	11,2
EUR	10,2	8,2	14,2	11,1	10,9	8,8	13,3	14,0	10,7	13,0
NOK	14,8	9,6	16,5	13,0	12,8	12,5	20,1	17,7	15,4	15,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Global Tema A1 - SEK	13,8	13,3	15,6	11,9	10,8	9,3	6,3	5,0	4,2	6,2
Global Tema A1 - EUR	10,5	10,4	13,9	10,7	10,5	10,2	5,9	4,3	4,5	5,7
Global Tema A1 - NOK	14,9	14,4	16,9	14,1	12,4	10,4	8,2	5,4	6,4	6,7
Global Tema A10 - SEK	14,8	14,3	16,6	12,9	11,8	10,3	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	11,4	11,3	14,9	11,7	11,5	11,2	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	15,8	15,4	17,9	15,1	13,4	11,4	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	13,8	13,3	15,6	12,0	10,8	9,3	6,3	5,0	4,2	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	14,5	13,6	15,8	12,1	12,2	10,6	7,3	6,2	5,0	7,3
EUR	11,2	10,7	14,1	10,9	11,9	11,5	6,8	5,6	5,2	6,8
NOK	15,6	14,7	17,1	14,2	13,9	11,7	9,1	6,6	7,2	7,8
Utdelning per andel, SEK	21,34	22,33	21,10	20,13	11,33	16,93	14,72	14,31	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04

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.
1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

T o m 2016-05-01: MSCI All Country World Index Net

T o m 2019-04-30: MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsdrag, 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A9	0,70
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A9	0,70
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A9	0,70
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Transaktionskostnader, tSEK	13 815
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,04

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,6	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-2,5
Total risk % - A1 EUR	16,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,4
Total risk % - A1 NOK	13,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	14,7	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	16,3	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	14,6	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	16,3	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	13,6	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	14,6	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,7	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	14,8	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A9 SEK	13,7	Sharpekvot - A1 EUR	-0,1
Total risk i index % - A9 EUR	14,8	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Total risk i index % - A10 SEK	13,7	Sharpekvot - A9 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 EUR	14,8	Sharpekvot - A9 EUR	-0,1
Total risk i index % - A10 NOK	12,4	Sharpekvot - A10 SEK	0,5
Total risk i index % - B1 SEK	13,7	Sharpekvot - A10 EUR	-0,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR	Sharpekvot - A10 NOK	0,4
Active Share %	82,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,3	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-3,0	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-2,4	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-2,5	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-2,3	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,1
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7

* Riskifromna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Global Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	38 481 622	97,8	33 570 990	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	38 481 622	97,8	33 570 990	97,9
Bankmedel och övriga likvida medel	784 984	2,0	789 524	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 541	0,0	10 751	0,0
Övriga tillgångar	94 636	0,2	-	-
Summa tillgångar	39 378 783	100,1	34 371 265	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 528	0,1	41 156	0,1
Övriga skulder	-	-	36 407	0,1
Summa skulder	44 528	0,1	77 564	0,2
Fondförmögenhet	39 334 256	100,0	34 293 702	100,0

Not 1) till balansräkning

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	377 350	1,0	414 885	1,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	423 674	1,1	444 083	1,3

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Genmab	100 000	408 322	1,0
Novo Nordisk	272 446	474 044	1,2
Vestas Wind Systems	1 200 000	344 624	0,9
		1 226 990	3,1
FRANKRIKE			
Bureau Veritas	1 750 000	518 034	1,3
Capgemini	304 000	621 726	1,6
Dassault Systems	875 000	418 892	1,1
Schneider Electric	300 000	588 480	1,5
		2 147 133	5,5
HONGKONG			
AIA Group	2 539 493	276 867	0,7
		276 867	0,7
INDIEN			
HDFC Bank	2 145 021	480 516	1,2
Hero Motocorp	1 150 000	440 632	1,1
		921 148	2,3
INDONESIEN			
Bank Rakyat Indonesia	167 284 071	653 817	1,7
		653 817	1,7
ISRAEL			
Solaredge Technologies	79 621	231 386	0,6
		231 386	0,6
ITALIEN			
Prismian	1 127 175	508 469	1,3
		508 469	1,3
JAPAN			
Daikin Industries	250 000	546 753	1,4
Fanuc	1 600 000	601 677	1,5
Keyence	59 386	301 118	0,8
Kurita Water Industries	830 000	340 777	0,9
Nintendo	297 640	145 514	0,4
Shimadzu	1 650 000	546 002	1,4
Sony Group	350 000	339 112	0,9
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	1 400 000	534 942	1,4
Unicharm	1 550 000	618 667	1,6
		3 974 564	10,1
KANADA			
FirstService	135 000	224 823	0,6
Stantec	900 000	635 393	1,6
		860 216	2,2
KINA			
Alibaba Group Holding ADR	97 635	87 900	0,2
Wuxi Lead Intelligent Equipment	7 399 618	397 974	1,0
Xinyi Solar Holdings	32 530 561	405 778	1,0
		891 652	2,3
NEDERLÄNDERNA			
ASML Holding	28 531	222 911	0,6
		222 911	0,6
NORGE			
Mowi	3 010 516	516 587	1,3
		516 587	1,3
SCHWEIZ			
Accelleron Industries	1 675 539	433 308	1,1
Lonza Group	97 000	624 666	1,6
		1 057 974	2,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SPANIEN			
EDP Renovaveis	998 733	215 319	0,5
		215 319	0,5
STORBRIANNIEN			
Halma	1 353 584	423 243	1,1
Prudential	1 461 018	222 399	0,6
		645 641	1,6
SVERIGE			
ABB	1 400 000	593 740	1,5
AstraZeneca	495 127	766 457	1,9
Epiroc A	2 300 000	468 970	1,2
		1 829 167	4,7
SYDAFRIKA			
MTN Group	2 900 000	229 068	0,6
Sanlam	16 200 000	540 470	1,4
		769 537	2,0
SYDKOREA			
Hynix Semiconductor	625 991	591 148	1,5
Samsung SDI	55 000	301 623	0,8
		892 772	2,3
TAIWAN			
Taiwan Semiconductor ADR	500 000	545 034	1,4
		545 034	1,4
TYSKLAND			
SAP	400 000	589 871	1,5
		589 871	1,5
USA			
Abbott Laboratories	449 629	529 464	1,3
Agco	400 000	567 803	1,4
Albemarle	100 073	241 142	0,6
Alphabet C	1 018 800	1 331 198	3,4
Ameresco	247 592	130 052	0,3
Apple	576 832	1 208 537	3,1
Bright Horizons Family Solutions	316 701	316 251	0,8
Cooper	147 418	140 538	0,4
Darling Ingredients	650 000	447 860	1,1
Edwards LifeSciences	550 000	560 388	1,4
Eli Lilly	144 696	732 971	1,9
Grand Canyon Education	221 805	247 269	0,6
Graphic Packaging Holding	2 600 000	674 844	1,7
Home Depot	38 330	128 609	0,3
Hyatt Hotels A	390 000	482 669	1,2
Idexx Laboratories	85 000	461 103	1,2
Intuit	115 000	569 140	1,4
Jack Henry and Associates	290 000	524 141	1,3
Keylight Technologies	270 000	488 343	1,2
Mastercard A	74 410	316 105	0,8
Microsoft	423 016	1 555 969	4,0
Nasdaq OMX Group	445 600	239 931	0,6
Nvidia	159 248	727 631	1,8
Pool	137 466	556 270	1,4
Quanta Services	260 000	551 698	1,4
Regeneron Pharmaceuticals	37 000	287 163	0,7
Rockwell Automation	180 000	640 528	1,6
Service Corporation International	894 362	623 957	1,6
Sprouts Farmers Market	900 000	357 059	0,9
Sunnova Energy International	877 000	173 446	0,4
Thermo Fisher Scientific	23 752	133 856	0,3
Tractor Supply	200 000	477 633	1,2
Trex	550 000	389 473	1,0
UnitedHealth Group	124 491	646 300	1,6
Veeva Systems A	210 000	448 506	1,1
Verra Mobility A	2 400 000	511 204	1,3
Xylem	506 000	615 520	1,6
		19 504 569	49,6
Noterade aktier		38 481 622	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		38 481 622	97,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		852 633	2,2
Total summa fondförmögenhet		39 334 256	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 Global Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	377 350
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	1,0
--	------------

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

Nvidia	12 755
Amerikanska staten	10 095
Genuine Parts	9 963
Starbucks	9 824
Deere & Co	9 349
Abbvie	8 854
Masco	8 830
Qualcomm	8 708
Micron Technology	8 691
Activision Blizzard	8 660

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Barclays Bank	257 475
UBS AG London Branch	152 248
BNP Paribas Arbitrage SNC	8 608
Barclays Capital Securities	2 836
Svenska Handelsbanken	2 508

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	407 445
Obligationer och andra räntebärande instrument	16 230
	423 674

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	734
Mer än ett år	15 495
Obestämd löptid	407 445
	423 674

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	8 608
Storbritannien	412 558
Sverige	2 508
	423 674

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	2 820
CHF	1 145
DKK	0
EUR	3 415
GBP	11 547
HKD	1 764
JPY	49 566
NZD	17
SEK	126
SGD	203
USD	353 074
	423 674

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	423 674
	423 674

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 645 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Bank
- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Hållbar Energi

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i företag vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet och i synnerhet mål 7 rörande hållbar energi till alla och mål 13 att bekämpa klimatförändringarna. Fondens mål ska uppnås genom placeringar i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att säkerställa tillgång till hållbar energi för alla eller begränsar den globala uppvärmningen genom att direkt eller indirekt begränsa utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser, här bland företag som positivt bidrar till effektivare energianvändning genom bl.a. alternativa energikällor och miljöteknik. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se [svanen.se/spararen](https://www.svanen.se/spararen). Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 6,6% under första halvåret 2023*.

Första halvåret 2023 gav en stark global börs främst drivet av USA och IT-sektorn samt Europa, samtidigt som de kinesiska marknaderna varit trögare. Detta är en mix som utgjort en utmaning i jämförelse med liknande fonder, vilka gått något bättre under perioden. Hållbar Energi har en jämförelsevis bredare exponering mot klimatsegment och mindre mot IT, samtidigt som vi typiskt sett har större exponering mot den kinesiska klimatomställningen. Energilagring samt energieffektivitet har varit de största bidragsgivarna. Energieffektivitet mot byggnader är de segment som utvecklats trögast.

De positiva bidragen kommer från en bred palett, dels litiumbolaget Allkem som under våren annonserade ett samgående med Livent och blir därmed en världsspelare i området. Italienska kraftbolaget Enel och spanska Iberdrola bidrog också betydligt, även så Canadian Solar. På den negativa sidan hittar vi kinesiska LONGi som trots överlag stabila prognoser tappat på oro för marginalerna. Även Sunrun tyngde under perioden, delvis pga. finansieringsoro i kölvattnet av bankkraschen i Kalifornien samt nya regelverk.

Under halvåret har vi ökat exponeringen mot amerikansk storskalig solenergi via leverantörerna av "tracker system": Array, Nextracker (ny position) och FTC (ny position). Vi har även ökat i Jinko Solar och sålt av innehavet i First Solar. Bland solsystem och solparker har vi ökat i Sunnova och Scatec. Fonden har sålt av ett flertal mindre positioner i syfte att koncentrera portföljen till aktier där vi har en hög grad av övertygelse om framtida avkastning. Vidare har vi sålt av våra innehav i litiumbolagen Albemarle och Livent och koncentrerat positionen i segmentet till Allkem. Vi har ökat våra investeringar inom nischer i batterier via Enovix. Inom vind har vi adderat små nya positioner i Nordex och TPIC till den huvudsakliga

exponeringen i Vestas.

Den politiska klimatagendan är globalt fortsatt mycket stark och förtydliganden och nya regelverk kommer successivt ge tydligare förutsättningar för en fortsatt acceleration av investeringarna. Trots detta har klimataktier i stort utvecklats sidledes under en period, delvis på grund av högre räntor och kortsiktig osäkerhet kring regelverken. Samtidigt ser vi hur vinsterna fortsätter att utvecklas positivt. Detta innebär att fonden idag har en värdering som på vissa mått är lägre än världsbörsen överlag, trots att förväntad tillväxt ligger långt högre både på kort och lång sikt. Detsamma gäller även jämfört med andra traditionella tillväxtområden som teknologi.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Placeringarna i fonden sker normalt globalt och sprids över ett flertal marknader för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Ny Energi (Finland) lades samman med Handelsbanken Hållbar Energi (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

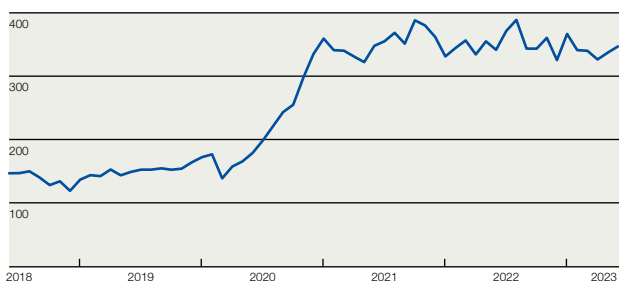
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonders.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Hållbar Energi A1 - SEK	413,68	388,23	431,46	399,63	196,11	142,68	167,49	138,06	132,17	118,90
Hållbar Energi A1 - EUR	35,10	34,91	41,90	39,77	18,66	14,08	17,04	14,41	14,43	12,55
Hållbar Energi A1 - NOK	410,32	367,05	420,24	416,64	184,09	139,35	167,32	130,81	138,77	113,88
Hållbar Energi A9 - SEK	202,61	189,44	210,93	193,90	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	35,95	35,62	42,44	39,98	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	433,95	405,44	446,53	409,89	199,35	143,73	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	36,82	36,46	43,37	40,79	18,97	14,18	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	430,42	383,32	434,91	427,33	187,13	140,38	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	195,50	189,99	219,07	210,51	106,23	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 121	1 103	-92	19 994	507	1 118	1 389	63	143	-66
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	33 574	32 621	35 531	34 708	4 706	3 025	2 435	743	654	472
Hållbar Energi A1 - SEK	27 260	26 428	29 199	29 009	3 508	2 624	2 104	648	570	405
Hållbar Energi A1 - EUR	72	73	82	64	20	14	13	6	6	5
Hållbar Energi A1 - NOK	1 796	1 865	2 474	2 912	176	176	202	33	29	18
Hållbar Energi A9 - SEK	716	787	804	628	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	21	21	22	15	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	1 163	999	876	696	476	15	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	51	51	48	19	4	1	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	257	228	44	216	175	54	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	670	583	511	388	97	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Hållbar Energi A1 - SEK	64 527	67 509	85 330	89 317	24 356	21 197	14 537	5 381	4 947	3 968
Hållbar Energi A1 - EUR	65 896	68 074	67 676	72 588	17 887	18 390	12 560	4 694	4 310	3 404
Hållbar Energi A1 - NOK	2 041	2 093	1 945	1 614	1 083	966	769	433	426	405
Hållbar Energi A9 - SEK	4 378	5 082	5 887	6 989	955	1 262	1 208	254	211	159
Hållbar Energi A9 - EUR	3 533	4 154	3 810	3 237	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - SEK	586	593	508	383	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	2 680	2 464	1 962	1 698	2 386	102	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	1 389	1 387	1 109	458	202	92	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	596	594	100	506	933	386	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	3 428	3 067	2 334	1 844	911	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	6,6	-10,0	8,0	103,8	37,4	-14,8	21,3	4,5	11,2	12,5
Hållbar Energi A1 - EUR	0,6	-16,7	5,4	113,1	32,6	-17,4	18,2	-0,2	15,0	5,1
Hållbar Energi A1 - NOK	11,8	-12,7	0,9	126,3	32,1	-16,7	27,9	-5,7	21,9	14,1
Hållbar Energi A9 - SEK	7,0	-10,2	8,8	93,9	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	0,9	-16,1	6,2	103,7	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	7,0	-9,2	8,9	105,6	38,7	-14,0	22,4	5,4	12,2	13,5
Hållbar Energi A10 - EUR	1,0	-15,9	6,3	115,0	33,8	-16,6	19,3	0,7	16,0	6,0
Hållbar Energi A10 - NOK	12,3	-11,9	1,8	128,4	33,3	-16,0	29,1	-4,9	22,9	15,1
Hållbar Energi B1 - SEK	6,5	-9,9	7,9	104,0	6,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	19,0	-8,7	30,5	114,2	47,2	-12,4	15,4	0,8	8,7	19,2
Hållbar Energi A1 - EUR	12,2	-15,5	27,3	124,0	42,0	-15,0	12,5	-3,7	12,4	11,4
Hållbar Energi A1 - NOK	24,8	-11,4	21,9	137,9	41,5	-14,4	21,7	-9,1	19,1	20,9
Hållbar Energi A9 - SEK	19,0	-8,7	30,5	97,2	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	12,2	-15,5	27,3	107,2	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	19,0	-8,7	30,5	114,2	47,2	-12,4	15,4	0,8	8,7	19,2

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Hållbar Energi A10 - EUR	12,2	-15,5	27,3	124,0	42,0	-15,0	12,5	-3,7	12,4	11,4
Hållbar Energi A10 - NOK	24,8	-11,4	21,9	137,9	41,5	-14,4	21,7	-9,1	19,1	20,9
Hållbar Energi B1 - SEK	19,0	-8,7	30,5	114,2	9,6	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Hållbar Energi A1 - SEK	15,5	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5
Hållbar Energi A1 - EUR	15,5	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5
Hållbar Energi A1 - NOK	15,5	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	4,4	5,9	6,3	8,5
Hållbar Energi A9 - SEK	15,3	16,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	15,5	17,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	15,5	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	15,5	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	15,5	17,1	14,6	8,2	6,2	5,7	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	15,5	17,1	14,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	-0,2	-1,4	48,3	67,4	8,2	1,7	12,6	7,8	11,8	24,0
Hållbar Energi A1 - EUR	-7,4	-6,3	49,8	68,1	4,7	-1,2	8,6	7,1	9,9	18,0
Hållbar Energi A1 - NOK	-0,9	-6,1	51,1	72,9	4,9	3,2	9,8	7,2	17,9	31,2
Hållbar Energi A9 - SEK	0,1	-1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A9 - EUR	-6,7	-5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	0,7	-0,5	49,7	68,9	9,2	2,6	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	-6,5	-5,5	51,2	69,6	5,6	-0,3	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	0,0	-5,3	52,5	74,5	5,8	4,1	-	-	-	-
Hållbar Energi B1 - SEK	-0,1	-1,4	48,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,0	9,1	67,2	77,6	13,6	0,6	7,8	4,6	13,8	35,3
EUR	2,0	3,7	68,9	78,3	9,8	-2,2	4,1	4,0	11,9	28,8
NOK	9,2	3,9	70,3	83,5	10,1	2,1	5,2	4,1	20,0	43,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	18,7	18,3	25,6	24,8	10,5	6,2	16,7	13,6	7,8	5,3
Hållbar Energi A1 - EUR	15,9	15,4	23,8	22,5	8,3	3,3	13,6	12,0	7,5	6,9
Hållbar Energi A1 - NOK	20,7	17,0	26,3	24,6	10,1	6,9	20,4	15,6	12,1	8,9
Hållbar Energi A10 - SEK	19,8	19,4	26,7	25,9	11,5	7,1	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	16,9	16,5	24,9	23,6	9,2	4,3	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	21,8	18,1	27,4	25,7	11,1	7,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	31,7	26,9	33,0	26,3	10,3	5,7	18,3	12,8	2,2	-3,6
EUR	28,5	23,8	31,1	24,0	8,0	2,9	15,1	11,1	1,9	-2,1
NOK	33,9	25,5	33,7	26,1	9,8	6,4	22,0	14,7	6,3	-0,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	16,6	17,5	19,5	16,0	7,9	7,2	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	13,2	14,5	17,7	14,8	7,6	8,0	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	17,7	18,7	20,8	18,2	9,5	8,2	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	17,7	18,6	20,5	17,0	8,9	8,2	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	14,3	15,5	18,8	15,8	8,6	9,1	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	18,8	19,8	21,9	19,3	10,5	9,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	21,4	22,5	22,5	13,6	3,1	1,6	-	-	-	-
EUR	17,9	19,4	20,7	12,4	2,8	2,4	-	-	-	-
NOK	22,5	23,7	23,8	15,8	4,6	2,6	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	6,48	7,39	7,47	3,19	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

* o m 2020-12-31: Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return Index.

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A9	0,75
Hållbar Energi A10	0,60
Hållbar Energi B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Hållbar Energi A1	1,52
Hållbar Energi A9	0,77
Hållbar Energi A10	0,62
Hållbar Energi B1	1,52
Transaktionskostnader, ISEK	13 266
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	22,4	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-9,2
Total risk % - A1 EUR	23,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-10,1
Total risk % - A1 NOK	20,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	22,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	23,8	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	22,4	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	23,8	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	20,6	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	22,4	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,7	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	14,8	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,0
Total risk i index % - A9 SEK	13,7	Sharpekvot - A1 EUR	-0,3
Total risk i index % - A9 EUR	14,8	Sharpekvot - A1 NOK	-0,1
Total risk i index % - A10 SEK	13,7	Sharpekvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 EUR	14,8	Sharpekvot - A9 EUR	-0,3
Total risk i index % - A10 NOK	12,4	Sharpekvot - A10 SEK	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	13,7	Sharpekvot - A10 EUR	-0,3
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR	Sharpekvot - A10 NOK	-0,1
Active Share %	98,5	Sharpekvot - B1 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-10,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-9,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-10,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-9,9	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-8,7	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-9,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-8,6	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,1
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,6
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	33 094 479	98,6	31 654 417	97,0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 375	0,0	3 876	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	33 097 854	98,6	31 658 293	97,0
Bankmedel och övriga likvida medel	521 218	1,6	972 323	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42 752	0,1	30 911	0,1
Övriga tillgångar	259 946	0,8	635	0,0
Summa tillgångar	33 921 771	101,0	32 662 163	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 832	0,1	41 263	0,1
Övriga skulder	308 048	0,9	-	-
Summa skulder	347 880	1,0	41 263	0,1
Fondförmögenhet	33 573 891	100,0	32 620 900	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	998 351	3,0	1 439 784	4,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 067 523	3,2	1 543 522	4,7

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 98,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN			
Allkem	10 016 108	1 153 675	3,4
Calix	4 193 326	125 724	0,4
		1 279 399	3,8
BRASILIEN			
São Martinho	4 489 984	343 324	1,0
		343 324	1,0
DANMARK			
Cadeler	11 043 820	499 929	1,5
Dong Energy	298 207	304 317	0,9
Vestas Wind Systems	3 459 151	993 421	3,0
		1 797 667	5,4
FRANKRIKE			
McPhy Energy	616 320	60 863	0,2
Schneider Electric	241 310	473 354	1,4
Waga Energy	446 880	151 665	0,5
		685 881	2,0
FÄRÖARNA			
Bakkafrost	1 750 289	1 132 889	3,4
		1 132 889	3,4
ISRAEL			
Solaredge Technologies	186 035	540 634	1,6
		540 634	1,6
ITALIEN			
Enel	14 464 024	1 051 318	3,1
ERG	1 406 563	447 200	1,3
Prysmian	1 253 707	565 547	1,7
		2 064 066	6,1
KANADA			
Borealex A	1 921 604	565 776	1,7
Canada Solar	1 848 089	772 321	2,3
Exro Technologies	8 245 229	144 702	0,4
		1 482 798	4,4
KINA			
Ampere Tech A	1 625 295	552 925	1,6
BYD	1 267 382	436 713	1,3
China Longyuan Power Group	13 722 158	152 632	0,5
Daqo New Energy ADR	10 000	4 288	0,0
Ganfeng Lithium Group H	3 191 970	224 816	0,7
Goldwind H	25 627 229	189 681	0,6
Han's Laser Technology A	4 940 281	192 464	0,6
JinkoSolar	1 494 085	716 207	2,1
LONGi Green Energy Technology A	13 729 773	585 313	1,7
Longshine Technology Group A	9 498 145	328 790	1,0
Ming Yang Smar A	6 944 903	174 315	0,5
Nari Technology A	2 779 568	95 474	0,3
Wuxi Lead Intelligent Equipment	10 462 099	562 684	1,7
Xinyi Energy Holdings	212 365 098	749 327	2,2
Xinyi Solar Holdings	56 581 943	705 789	2,1
		5 671 420	16,9
LITAUEN			
Ignitis Grupe	1 279 104	301 465	0,9
		301 465	0,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
LUXEMBURG			
Freyr Battery	5 765 644	582 285	1,7
		582 285	1,7
NEDERLÄNDERNA			
Signify	354 603	107 268	0,3
		107 268	0,3
NORGE			
Aker Carbon Capture	11 741 205	166 197	0,5
Mowi	4 972 726	853 290	2,5
Nel	2 855 952	36 251	0,1
Scatec	4 721 976	334 674	1,0
		1 390 412	4,1
SPANIEN			
EDP Renovaveis	5 001 504	1 078 286	3,2
Grupo Ecoener	1 701 069	102 233	0,3
Iberdrola	6 843 947	963 774	2,9
Soltec Power Holdings	2 011 766	99 712	0,3
		2 244 005	6,7
SVERIGE			
ABB	1 325 653	562 209	1,7
		562 209	1,7
SYDKOREA			
LG Chemical	147 700	807 574	2,4
Samsung SDI	132 434	726 276	2,2
		1 533 850	4,6
TAIWAN			
Taiwan Semiconductor	3 566 017	712 362	2,1
		712 362	2,1
TYSKLAND			
Nordex	703 464	92 224	0,3
		92 224	0,3
USA			
A. O. Smith	283 277	222 689	0,7
Ameresco	1 639 250	861 044	2,6
Array Technologies	3 702 082	903 713	2,7
Bloom Energy A	2 067 143	365 060	1,1
ChargePoint Holdings A	1 969 855	187 025	0,6
Darling Ingredients	2 123 232	1 462 939	4,4
Enovix	2 593 520	505 362	1,5
Fluence Energy A	937 925	269 885	0,8
FTC Solar	2 806 229	97 601	0,3
Hannon Armstrong	3 400 099	918 137	2,7
Hyllion Holdings	1 417 585	25 571	0,1
Nextracker A	1 261 972	542 648	1,6
ON Semiconductor	361 760	369 569	1,1
Ormat Technologies	438 457	381 051	1,1
Plug Power	2 774 635	311 385	0,9
Sunnova Energy International	5 257 966	1 039 877	3,1
Sunrun	3 771 638	727 591	2,2
TPI Composites	908 232	101 731	0,3
Universal Display	308 181	479 774	1,4
Willdan Group	663 676	137 350	0,4
Wolfspeed	525 351	315 444	0,9
		10 225 444	30,5
ÖSTERRIKE			
Verbund	371 335	321 409	1,0
		321 409	1,0
Noterade aktier		33 071 010	98,5
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0			
	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
Exro Technologies Warrant	2 565	3 375	0,0
Optioner och warranter		3 375	0,0
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 0,1			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FRANKRIKE			
Haffner Energy	995 773	23 469	0,1
		23 469	0,1
Noterade aktier		23 469	0,1
Övriga finansiella instrument 0,0			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
KANADA			
Exro Technologies R	476 190	0	0,0
		0	0,0
Onoterade aktier		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		33 097 854	98,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		476 037	1,4
Total summa fondförmögenhet		33 573 891	100,0

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

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
Exro Technologies	0,4

* 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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK 998 351

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 3,0

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

Amerikanska staten	677 795
Brittiska staten	162 507
Tyska staten	43 605
Franska staten	42 447
Rio Tinto	4 125
AstraZeneca	3 681
Diageo	2 865
Novo Nordisk	2 865
ASML Holding	2 865
Barclays	2 724

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs International	334 213
Barclays Bank	250 922
HSBC Bank	99 381
Merrill Lynch International	74 473
Morgan Stanley & Co. International	69 212
J.P. Morgan Securities	64 660
BNP Paribas Arbitrage SNC	56 147
Barclays Capital Securities	47 123
Citigroup Global Markets	42 870
Svenska Handelsbanken	15 046

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	134 699
Obligationer och andra räntebärande instrument	932 824

1 067 523

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	103
En till tre månader	3 476
Tre månader till ett år	22 115
Mer än ett år	907 130
Obestämmd löptid	134 699

1 067 523

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	56 147
Storbritannien	995 246
Sverige	16 130

1 067 523

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	452
CHF	1 510
DKK	4 978
EUR	102 653
GBP	207 790
HKD	2 840
JPY	48 584
NZD	32
SEK	4 975
SGD	238
USD	693 472

1 067 523

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	1 067 523
-------------	-----------

1 067 523

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 9 673 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Bank
- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Hälsovård Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden är en global aktiefond med målet att göra investeringar i företag vars produkter eller tjänster bidrar till att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet men i synnerhet mål 3 rörande god hälsa och välbefinnande. Fondens målsättning ska uppnås genom placeringar i företag inom hälsovårdssektorn. Med hälsovårdssektorn avses läkemedel, medicinteknik, bioteknik, service och övriga hälsovårdsrelaterade branscher, exempelvis hälsovårdsrelaterad it, estetik eller förebyggande vård. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG DM Health Care UCITS Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 6,0% under första halvåret 2023*. Fonden har gått bättre än hälsovårdsmarknaden, men stigit mindre än börserna som helhet på grund av stora kursrörelser i teknologiaktier och en viss försiktighet inför IRA (inflation reduction act i USA) med besparingar inom hälsovårdssektorn, dock på lång sikt till 2030. Vi ser emellertid fortsatt en stabil tillväxt inom hälsovård, men dock något lägre. Tematiska värde drivare fortsätter vara inom diabetes och det starkt växande obesitasområdet, där Eli Lilly och Novo Nordisk varit portföljens bästa bidragsgivare under perioden, båda innehaven har ökat under året. Eli Lilly har även presenterat positiva resultat från en fas 3-studie med läkemedelskandidaten Donanemab, som visat sig hämma utvecklingen av Alzheimers sjukdom, liknande de svenska Bioarctic presenterade förra året som även det är ett innehav i fonden. Även AstraZeneca har bidragit positivt till portföljen, till följd av fortsatt nya godkännanden av läkemedel och bredare användning i huvudsak inom cancerområdet. På den negativa sidan finner vi United Health Group, vars aktiekurs gick ner efter att bolaget meddelat att man ser ökade kostnader till följd av framförallt knä- och höftoperationer och liknande som sköts upp under pandemin. Dock är en av de bolag som tillverkar dessa inplantat Zimmer Biomet även ett stort innehav i fonden vilket har kompenserat för detta. Även det amerikanska läkemedelsbolaget Abbvie bidrog negativt, till följd av att patent för läkemedlet Humira löpt ut och man nu ställs inför konkurrens från biosimilarer. Dollarförstärkningen har varit fortsatt positiv för fonden, då en stor andel av innehaven är noterade i dollar. Nya innehav i portföljen är Samsung Biologics, ett koreanskt bioteknikbolag fokus mot biosimilarer, som hittills varit en positiv bidragsgivare till fonden. Även svenska bolagen Swedish Orphan Biovitrum (SOBI) samt Egetis, båda verksamma inom

särläkemedel/Orphan drug, är nya innehav som bidrog positivt till fonden under första kvartalet. Under andra kvartalet tyngdes dock SOBI ner då bolaget annonserade att de avser att förvärva amerikanska CTI Biopharma, medan Egetis var ner på nyheten om att bolaget avslutat diskussioner med en potentiell uppköpare. Innehavet i Zealand Pharma, som har en intressant forskningsportfölj inom diabetes och obesitas har ökat under året och har bidragit positivt.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade till aktier i företag verksamma inom hälsovårdssektorn med tyngdpunkt på företag noterade på amerikanska aktiemarknaden. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Lägst hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0.0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

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

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

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

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

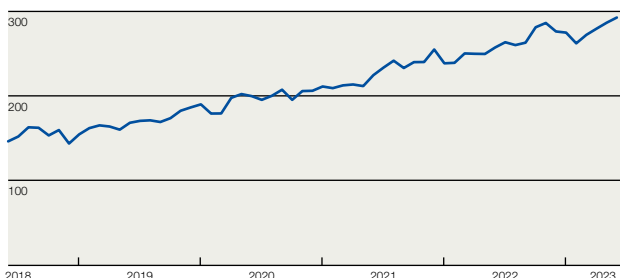
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans

med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Hälsovård Tema A1 - SEK	417,54	394,08	363,71	294,14	266,14	205,29	181,56	160,73	158,53	142,24
Hälsovård Tema A1 - EUR	35,43	35,44	35,33	29,27	25,33	20,26	18,47	16,77	17,31	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	414,14	372,57	354,35	306,75	249,88	-	181,38	152,29	166,44	-
Hälsovård Tema A9 - SEK	154,59	145,36	134,00	107,55	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	36,29	36,16	35,78	29,43	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	432,75	406,62	371,91	298,09	267,29	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	36,30	36,14	35,61	29,24	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	429,23	384,43	362,24	310,77	250,90	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	182,63	178,62	170,88	143,22	135,00	107,89	-	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	-949	1 824	2 006	2 021	2 241	2 108	72	-683	98	1 012
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Hälsovård Tema A1 - SEK	15 777	15 541	12 743	8 910	7 180	4 146	2 073	1 784	2 348	2 276
Hälsovård Tema A1 - EUR	43	44	38	28	20	13	11	10	26	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	68	64	45	54	8	-	0	0	0	-
Hälsovård Tema A9 - SEK	831	1 039	991	794	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	4	5	5	3	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	1 136	962	751	503	386	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	3	2	2	2	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	158	273	302	36	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	756	723	709	484	330	168	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Hälsovård Tema A1 - SEK	51 853	55 314	50 847	44 140	32 006	22 411	12 004	11 719	16 289	15 999
Hälsovård Tema A1 - EUR	37 786	39 436	35 037	30 290	26 980	20 197	11 418	11 101	14 808	15 999
Hälsovård Tema A1 - NOK	1 200	1 243	1 081	964	783	655	586	618	1 481	-
Hälsovård Tema A9 - SEK	164	170	128	177	31	-	0	0	0	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	5 378	7 148	7 398	7 384	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	123	125	143	90	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	2 626	2 366	2 018	1 688	1 444	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	71	69	61	53	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	368	710	834	116	326	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	4 138	4 046	4 147	3 379	2 442	1 559	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	6,0	8,4	23,6	10,5	29,6	13,1	13,0	1,4	11,5	44,0
Hälsovård Tema A1 - EUR	0,0	0,3	20,7	15,6	25,0	9,7	10,1	-3,1	15,3	34,5
Hälsovård Tema A1 - NOK	11,2	5,1	15,5	22,8	24,6	10,5	19,1	-8,5	22,2	46,0
Hälsovård Tema A9 - SEK	6,3	8,5	24,6	7,6	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	0,4	1,1	21,6	13,0	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	6,4	9,3	24,8	11,5	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	0,4	1,5	21,8	16,6	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	11,7	6,1	16,6	23,9	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	6,0	8,3	23,6	10,7	29,6	13,1	13,0	1,4	11,5	44,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	4,6	10,0	33,2	-1,9	30,7	11,0	8,0	0,4	14,8	43,9
Hälsovård Tema A1 - EUR	-1,3	1,8	30,0	2,6	26,0	7,7	5,2	-4,0	18,7	34,5
Hälsovård Tema A1 - NOK	9,8	6,8	24,5	8,9	25,6	8,5	13,8	-9,4	25,8	45,9
Hälsovård Tema A9 - SEK	4,6	10,0	33,2	-5,8	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	-1,3	1,8	30,0	-1,1	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	4,6	10,0	33,2	-1,9	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	-1,3	1,8	30,0	2,6	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	9,8	6,8	24,5	8,9	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	4,6	10,0	33,2	-1,9	30,7	11,0	8,0	0,4	14,8	43,9

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Hälsovård Tema A1 - SEK	3,2	4,7	5,2	3,5	3,6	3,5	3,7	3,6	2,6	2,1
Hälsovård Tema A1 - EUR	3,2	4,7	5,2	3,5	3,6	3,5	3,7	3,6	2,6	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	3,2	4,7	5,2	3,5	3,6	-	3,7	3,6	2,6	-
Hälsovård Tema A9 - SEK	3,2	4,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	3,2	4,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	3,2	4,7	5,2	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	3,2	4,8	5,2	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	3,2	4,7	5,2	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	3,2	4,7	5,2	3,6	3,6	3,5	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	14,1	15,7	16,9	19,7	21,1	13,0	7,0	6,3	26,7	39,8
Hälsovård Tema A1 - EUR	5,9	10,0	18,1	20,2	17,1	9,9	3,3	5,7	24,5	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	13,3	10,2	19,1	23,7	17,4	-	4,4	5,7	33,5	-
Hälsovård Tema A9 - SEK	14,6	16,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A9 - EUR	6,7	10,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - SEK	15,2	16,8	18,0	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - EUR	7,0	11,2	19,2	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A10 - NOK	14,4	11,2	20,2	-	-	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	14,1	15,7	17,0	19,8	21,1	13,0	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	15,5	21,0	14,3	13,2	20,4	9,5	4,1	7,4	28,5	39,2
EUR	7,2	15,1	15,5	13,7	16,5	6,4	0,5	6,8	26,4	-
NOK	14,7	15,3	16,4	17,0	16,7	11,2	1,6	6,8	35,5	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	14,9	16,8	17,7	13,2	13,3	15,8	20,1	19,8	20,9	17,9
Hälsovård Tema A1 - EUR	12,1	13,9	16,1	11,1	11,0	12,7	16,8	18,0	20,5	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	16,8	15,5	18,4	13,0	12,9	-	23,8	21,8	25,7	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	14,9	16,8	17,8	13,2	13,3	15,8	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	14,5	15,8	15,4	9,1	12,5	14,7	19,2	20,0	22,6	18,4
EUR	11,8	13,0	13,8	7,0	10,2	11,7	16,0	18,3	22,2	-
NOK	16,4	14,6	16,0	8,9	12,1	15,5	23,0	22,1	27,4	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	17,0	18,4	18,7	17,0	15,6	13,6	11,4	9,7	8,7	10,5
Hälsovård Tema A1 - EUR	13,6	15,4	17,0	15,7	15,3	14,5	10,9	9,0	9,0	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	18,1	19,6	20,1	19,2	17,4	-	13,3	10,1	11,0	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	17,0	18,4	18,8	17,0	15,6	13,6	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	15,8	17,5	17,7	15,6	15,4	13,2	11,5	10,5	9,9	11,3
EUR	12,4	14,5	16,0	14,4	15,1	14,1	11,1	9,8	10,2	-
NOK	16,8	18,7	19,0	17,8	17,1	14,3	13,5	10,9	12,2	-
Utdelning per andel, SEK										
	5,99	5,65	5,10	5,40	4,32	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK										
	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-
Omräkningskurs NOK/SEK										
	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG DM Health Care UCITS Index NTR

T o m 2019-04-30: MSCI World Health Care Net

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema A9	0,75
Hälsovård Tema A10	0,60
Hälsovård Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema A9	0,75
Hälsovård Tema A10	0,60
Hälsovård Tema B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema A9	0,75
Hälsovård Tema A10	0,60
Hälsovård Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	3 432
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	11,5	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,3
Total risk % - A1 EUR	13,2	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,4
Total risk % - A1 NOK	12,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	11,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	13,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	11,5	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	13,2	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	12,4	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	11,5	Informationskvot - A10 EUR	0,0
Total risk i index % - A1 SEK	11,0	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	12,6	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	11,6	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - A9 SEK	11,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Total risk i index % - A9 EUR	12,6	Sharpekvot - A1 NOK	1,0
Total risk i index % - A10 SEK	11,0	Sharpekvot - A9 SEK	1,2
Total risk i index % - A10 EUR	12,6	Sharpekvot - A9 EUR	0,4
Total risk i index % - A10 NOK	11,6	Sharpekvot - A10 SEK	1,3
Total risk i index % - B1 SEK	11,0	Sharpekvot - A10 EUR	0,5
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG DM Health Care UCITS Index NTR	Sharpekvot - A10 NOK	1,1
Active Share %	45,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,9	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-0,5	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,5
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,3
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,2	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,5
		Sharpekvot i index - A10 NOK	1,2
		Sharpekvot i index - B1 SEK	1,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	18 847 693	97,6	18 657 419	97,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde^{Not 1)}	18 847 693	97,6	18 657 419	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	510 918	2,6	548 568	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 908	0,0	5 274	0,0
Övriga tillgångar	0	0,0	-	-
Summa tillgångar	19 364 518	100,3	19 211 261	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 180	0,1	22 749	0,1
Övriga skulder	30 251	0,2	-	-
Summa skulder	52 430	0,3	22 749	0,1
Fondförmögenhet	19 312 088	100,0	19 188 511	100,0

Not 1) till balansräkning

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	285 673	1,5	215 881	1,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	323 850	1,7	232 733	1,2

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Chemometec	100 000	73 751	0,4
Genmab	58 000	236 827	1,2
Novo Nordisk	775 000	1 348 467	7,0
Zealand Pharma	460 000	178 073	0,9
		1 837 118	9,5
FRANKRIKE			
Sanofi	505 000	584 391	3,0
		584 391	3,0
IRLAND			
Prothena	52 000	38 351	0,2
		38 351	0,2
JAPAN			
Daiichi Sankyo	1 218 260	414 242	2,1
Terumo	785 000	267 626	1,4
		681 868	3,5
NEDERLÄNDERNA			
Argenx	90 000	376 930	2,0
		376 930	2,0
SCHWEIZ			
Lonza Group	45 500	293 013	1,5
Roche Holding	197 000	650 499	3,4
		943 512	4,9
STORBRIANNIEN			
Bicycle Therapeutics	130 000	35 834	0,2
		35 834	0,2
SVERIGE			
AstraZeneca	731 446	1 132 278	5,9
BICO B	544 500	21 241	0,1
BioArctic B	270 000	76 140	0,4
Biolvent International	901 367	16 261	0,1
Biotage	260 000	34 892	0,2
Calliditas Therapeutics	1 132 000	98 144	0,5
Camurus	175 000	48 755	0,3
Egetis Therapeutics	10 285 465	44 227	0,2
Sectra	175 000	31 658	0,2
Swedish Orphan Biovitrum	525 000	110 460	0,6
Xvivo Perfusion	100 000	30 350	0,2
		1 644 406	8,5
SYDAFRIKA			
Aspen Pharmacare	800 000	83 990	0,4
		83 990	0,4
SYDKOREA			
Samsung Biologics	9 100	55 500	0,3
		55 500	0,3
TYSKLAND			
Bayer	370 000	220 929	1,1
Gerresheimer	66 000	80 187	0,4
Merck KGaA	61 500	109 833	0,6
Sartorius Pref	24 650	92 112	0,5
		503 061	2,6
USA			
Abbott Laboratories	609 000	717 133	3,7
AbbVie	455 000	662 143	3,4
Alnylam Pharmaceuticals	90 000	184 644	1,0
Amedisys	100 000	98 767	0,5
AmerisourceBergen	242 500	504 035	2,6
Amgen	104 000	249 403	1,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Biogen	34 000	104 610	0,5
DexCom	242 000	335 914	1,7
Edwards LifeSciences	333 000	339 289	1,8
Eli Lilly	350 000	1 772 958	9,2
Guardant Health	98 000	37 895	0,2
HCA Holdings	93 890	307 769	1,6
Insulet	12 500	38 931	0,2
IQVIA Holdings	107 500	260 989	1,4
Johnson & Johnson	507 000	906 430	4,7
Krystal Biotech	102 000	129 343	0,7
Merck & Co	630 000	785 208	4,1
Mirati Ther	68 000	26 537	0,1
Moderna	85 900	112 732	0,6
Pfizer	760 000	301 106	1,6
PTC Therapeutics	140 000	61 500	0,3
Regeneron Pharmaceuticals	32 700	253 790	1,3
Royal Pharm A	430 000	142 774	0,7
Seres Therapeutic	1 000 000	51 738	0,3
Thermo Fisher Scientific	154 455	870 443	4,5
UnitedHealth Group	280 400	1 455 707	7,5
Veeva Systems A	67 790	144 782	0,7
Vertex Pharmaceuticals	165 000	627 179	3,2
Zimmer Biomet Holdings	280 300	440 819	2,3
		11 924 569	61,7
Noterade aktier		18 709 529	96,9

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Implantica SDB	700 000	12 740	0,1
Surgical Science Sweden	520 000	125 424	0,6
		138 164	0,7
Noterade aktier		138 164	0,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		18 847 693	97,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		464 395	2,4
Total summa fondförmögenhet		19 312 088	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 Hälsovård Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	285 673
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	1,5
--	------------

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

Amerikanska staten	80 389
Brittiska staten	18 491
Franska staten	8 211
Nvidia	6 573
Tyska staten	5 020
Starbucks	4 774
Keysight Technologies	4 627
Genuine Parts	4 524
Abbvie	4 487
Lockheed Martin	4 487

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Barclays Bank	132 729
Goldman Sachs International	65 543
UBS AG London Branch	24 123
SEB	22 635
Barclays Capital Securities	16 992
Citigroup Global Markets	15 621
J.P. Morgan Securities	14 999
HSBC Bank	14 063
BNP Paribas Arbitrage SNC	10 834
Morgan Stanley & Co. International	5 546

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	209 919
Obligationer och andra räntebärande instrument	113 931
323 850	

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	10
En till tre månader	27
Tre månader till ett år	2 029
Mer än ett år	111 865
Obestämd löptid	209 919
323 850	

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	10 834
Storbritannien	290 380
Sverige	22 635
323 850	

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	540
CHF	880
DKK	1 303
EUR	18 124
GBP	31 447
HKD	1 792
JPY	27 595
NZD	24
SEK	1 105
SGD	160
USD	240 880
323 850	

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	323 850
323 850	

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 1 221 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Bank
- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Japan Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Japan och har därmed valutaexponering mot denna marknad. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Japan Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 13,1% under första halvåret 2023*.

Japans öppning efter pandemin ledde till ett starkt lyft i konsumtionen som i kombination med ökande turism och bra export gav positiva effekter på ekonomin och på Japans börs. Inlöden till aktiemarknaden har kommit både från utländska och inhemska investerare. En gynnsam spiral av nyttig inflation från väldigt låg nivå, bättre nominell tillväxt och större fokus på aktieägarvärde har lett till ökat intresse för japanska aktier. Den japanska yenen försvagades i viss mån mot svenska kronan vilket hade en modest positiv påverkan på fonden. Fonden förvaltas med en tematisk inriktning där vi placerar långsiktigt i strukturella vinnare bland bolag som kan bidra med lösningar på världens stora utmaningar: Klimat, Hälsa, Produktivitet och Digitalisering. Under första halvåret var det främst bolag inom temat Produktivitet som bidrog mest positivt till fondens avkastning varav Automatisering (Renesas, Amada, Fuji Corp, Keyence) och Digitalisering (Hitachi, Hoya) var särskilt noterbara. Även aktier inom Turism och Underhållning bidrog starkt via aktier som Sony och Oriental Land, hjälpta av efterfrågan post-Covid. På den svagare sidan under perioden märktes vissa av fondens hälsorelaterade aktier, Kyowa Kirin och Olympus samt vattenbolaget Kurita Water. Under perioden har innehaven inom Livsstilar minskats och de inom Miljö ökats. Vikterna inom Produktivitet och Demografi har varit relativt oförändrade men innehaven är koncentrerade runt något färre antal aktier.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Japan. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i

fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Handelsbanken Fonder deltar normalt i valberedningar där vi har tillräckligt

Handelsbanken Japan Tema, forts.

stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

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

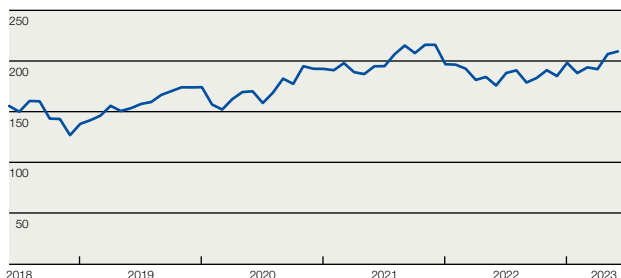
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om

fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonders.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Japan Tema A1 - SEK	116,89	103,36	120,50	107,36	97,12	70,90	82,62	69,42	64,94	55,63
Japan Tema A1 - EUR	9,92	9,29	11,70	10,68	9,24	7,00	8,40	7,24	-	-
Japan Tema A1 - NOK	115,94	97,72	117,36	111,93	91,17	69,24	82,54	65,78	-	-
Japan Tema A9 - SEK	121,76	107,24	124,02	110,25	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	10,17	9,49	11,86	10,74	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	123,26	108,45	125,17	110,41	98,89	71,47	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	10,46	9,75	12,16	10,99	9,41	7,05	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	122,26	102,53	121,91	115,11	92,83	69,80	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	115,13	105,52	127,52	118,69	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	60	-2 335	2 947	-51	-224	-500	1 590	713	1 002	-64
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Japan Tema A1 - SEK	6 034	5 270	8 835	5 219	4 811	3 679	4 770	2 541	1 770	658
Japan Tema A1 - EUR	3 816	3 418	4 333	3 275	3 253	2 590	4 108	2 329	1 770	658
Japan Tema A1 - NOK	9	8	32	22	16	6	32	14	-	-
Japan Tema A9 - SEK	290	245	284	153	122	172	350	76	-	-
Japan Tema A9 - EUR	7	11	21	31	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	1 160	926	3 054	1 057	868	701	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	10	9	16	7	5	4	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	451	381	509	407	323	105	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	79	60	116	18	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	50 861	50 321	72 108	48 194	49 301	51 794	57 739	36 603	27 255	11 823
Japan Tema A1 - SEK	32 642	33 067	35 957	30 510	33 493	36 526	49 720	33 548	27 255	11 823
Japan Tema A1 - EUR	876	889	2 711	2 043	1 719	880	3 777	1 903	-	-
Japan Tema A1 - NOK	2 501	2 512	2 417	1 370	1 333	2 479	4 242	1 152	-	-
Japan Tema A9 - SEK	56	100	172	279	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	35	37	57	49	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	9 408	8 537	24 398	9 577	8 777	9 802	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	971	892	1 305	681	497	597	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	3 689	3 718	4 177	3 536	3 480	1 511	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	682	569	913	150	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Japan Tema A1 - SEK	13,1	-14,2	12,2	10,5	37,0	-14,2	19,0	6,9	16,7	15,3
Japan Tema A1 - EUR	6,7	-20,6	9,5	15,6	32,1	-16,8	16,0	2,2	20,8	7,7
Japan Tema A1 - NOK	18,7	-16,7	4,9	22,8	31,7	-16,1	25,5	-3,5	28,0	16,9
Japan Tema A9 - SEK	13,5	-13,5	12,5	10,3	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	7,1	-19,9	10,4	15,8	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	13,7	-13,4	13,4	11,7	38,4	-13,3	20,2	8,0	17,9	16,5
Japan Tema A10 - EUR	7,3	-19,8	10,6	16,8	33,5	-15,9	17,1	3,2	22,0	8,8
Japan Tema A10 - NOK	19,2	-15,9	5,9	24,0	33,0	-15,3	26,7	-2,6	29,2	18,1
Japan Tema B1 - SEK	13,1	-14,3	11,2	10,6	37,0	-14,2	19,0	6,9	16,7	15,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Japan Tema A1 - SEK	16,0	-5,9	11,4	1,7	28,5	-6,5	12,2	10,3	18,0	17,0
Japan Tema A1 - EUR	9,4	-12,8	8,7	6,3	23,9	-9,3	9,4	5,4	22,1	9,3
Japan Tema A1 - NOK	21,7	-8,6	4,1	12,9	23,5	-8,6	18,3	-0,4	29,4	18,6
Japan Tema A9 - SEK	16,0	-5,9	11,4	0,1	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	9,4	-12,8	8,7	5,2	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	16,0	-5,9	11,4	1,7	28,5	-6,5	12,2	10,3	18,0	17,0
Japan Tema A10 - EUR	9,4	-12,8	8,7	6,3	23,9	-9,3	9,4	5,4	22,1	9,3
Japan Tema A10 - NOK	21,7	-8,6	4,1	12,9	23,5	-8,6	18,3	-0,4	29,4	18,6
Japan Tema B1 - SEK	16,0	-5,9	11,4	1,7	28,5	-6,5	12,2	10,3	18,0	17,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Japan Tema A1 - SEK	5,7	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	5,1	4,8	1,7	1,0
Japan Tema A1 - EUR	5,7	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	5,1	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	5,7	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	5,1	-	-	-
Japan Tema A9 - SEK	5,6	5,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	5,7	6,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	5,7	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	5,7	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	5,7	6,0	5,1	4,3	6,0	5,9	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	5,5	5,9	5,0	4,3	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	3,7	-1,9	11,4	23,1	8,4	1,1	12,8	11,7	16,0	18,8
Japan Tema A1 - EUR	-3,8	-6,7	12,5	23,6	4,9	-1,7	8,9	11,1	14,1	13,0
Japan Tema A1 - NOK	2,9	-6,6	13,5	27,1	5,1	2,6	10,0	11,1	22,3	25,7

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Japan Tema A9 - SEK	4,2	-1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A9 - EUR	-3,0	-6,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	4,7	-0,9	12,5	24,3	9,5	2,1	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	-2,8	-5,8	13,7	24,8	5,9	-0,8	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	4,0	-5,6	14,6	28,4	6,2	3,6	-	-	-	-	-
Japan Tema B1 - SEK	3,2	-2,3	10,9	23,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	7,6	2,4	6,4	14,3	9,6	2,4	11,3	14,1	17,5	21,2	
EUR	-0,2	-2,6	7,5	14,8	6,0	-0,4	7,4	13,4	15,5	15,3	
NOK	6,8	-2,5	8,4	18,1	6,2	4,0	8,5	13,5	23,9	28,2	
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %											
Japan Tema A1 - SEK	6,1	4,6	11,7	10,6	11,8	8,0	16,0	12,3	8,2	6,2	
Japan Tema A1 - EUR	3,6	2,0	10,1	8,5	9,5	5,1	12,8	10,7	7,9	7,9	
Japan Tema A1 - NOK	7,9	3,4	12,3	10,4	11,3	8,7	19,6	14,2	12,5	9,9	
Japan Tema A10 - SEK	7,2	5,6	12,8	11,7	12,9	9,1	-	-	-	-	
Japan Tema A10 - EUR	4,6	3,1	11,2	9,6	10,6	6,2	-	-	-	-	
Japan Tema A10 - NOK	9,0	4,5	13,4	11,5	12,5	9,8	-	-	-	-	
Japan Tema B1 - SEK	5,9	4,4	11,5	10,6	-	-	-	-	-	-	
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	6,9	5,1	8,8	8,6	11,9	9,8	16,5	14,4	9,2	7,4	
EUR	4,3	2,5	7,3	6,6	9,6	6,9	13,4	12,8	8,9	9,1	
NOK	8,7	3,9	9,4	8,5	11,4	10,6	20,2	16,4	13,5	11,1	
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %											
Japan Tema A1 - SEK	9,6	10,1	12,0	9,4	9,0	5,0	5,1	2,0	0,3	2,5	
Japan Tema A1 - EUR	6,4	7,3	10,4	8,2	8,7	5,9	4,7	1,4	0,5	-	
Japan Tema A1 - NOK	10,6	11,2	13,3	11,4	10,6	6,1	6,9	2,4	2,4	3,0	
Japan Tema A10 - SEK	10,7	11,2	13,1	10,5	10,1	6,1	-	-	-	-	
Japan Tema A10 - EUR	7,4	8,4	11,5	9,3	9,8	7,0	-	-	-	-	
Japan Tema A10 - NOK	11,7	12,3	14,4	12,6	11,7	7,1	-	-	-	-	
Japan Tema B1 - SEK	9,5	10,0	11,9	9,4	-	-	-	-	-	-	
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	10,2	10,6	11,6	8,9	9,6	6,5	5,7	3,4	1,5	3,9	
EUR	7,0	7,8	10,0	7,7	9,4	7,4	5,3	2,8	1,8	-	
NOK	11,2	11,7	12,9	11,0	11,3	7,5	7,5	3,8	3,7	4,4	
Utdelning per andel, SEK	3,85	3,83	4,14	-	-	-	-	-	-	-	
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-	
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-	

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Japan

Tom 2017-03-07: MSCI Japan Net

Tom 2019-03-31: MSCI Japan Select Global Norms and Criteria Index

Fondens jämförelseindex 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A9	0,80
Japan Tema A10	0,60
Japan Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A9	0,80
Japan Tema A10	0,60
Japan Tema B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Japan Tema A1	1,61
Japan Tema A9	0,81
Japan Tema A10	0,61
Japan Tema B1	1,61
Transaktionskostnader, tSEK	1 869
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,9	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-4,4
Total risk % - A1 EUR	16,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	15,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	16,0	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	16,3	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	15,9	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	16,3	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	15,2	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	16,1	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	13,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	12,3	Sharpekvot - A1 EUR	-0,3
Total risk i index % - A9 SEK	13,5	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Total risk i index % - A9 EUR	13,3	Sharpekvot - A9 SEK	0,2
Total risk i index % - A10 SEK	13,5	Sharpekvot - A9 EUR	-0,2
Total risk i index % - A10 EUR	13,3	Sharpekvot - A10 SEK	0,3
Total risk i index % - A10 NOK	12,3	Sharpekvot - A10 EUR	-0,2
Total risk i index % - B1 SEK	13,5	Sharpekvot - A10 NOK	0,2
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Japan	Sharpekvot - B1 SEK	0,2
Active Share %	64,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,9	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,9	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-3,4	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,1
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-2,9	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-2,9	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-2,6	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,4
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-2,8	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,5

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Japan Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	5 821 857	96,5	5 176 680	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	5 821 857	96,5	5 176 680	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	209 801	3,5	95 767	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 134	0,2	3 149	0,1
Övriga tillgångar	36 122	0,6	-	-
Summa tillgångar	6 076 915	100,7	5 275 596	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 726	0,1	5 985	0,1
Övriga skulder	36 145	0,6	-	-
Summa skulder	42 871	0,7	5 985	0,1
Fondförmögenhet	6 034 045	100,0	5 269 611	100,0

Not 1) till balansräkning

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	500 461	8,3	360 418	6,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	554 080	9,2	382 965	7,3

Fondens innehav av finansiella instrument**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

NOTERADE AKTIER**JAPAN**

Advantest	25 000	35 778	0,6
Amada	967 086	102 120	1,7
Daiifuku	555 836	122 227	2,0
Daiichi Sankyo	329 236	111 949	1,9
Daikin Industries	88 132	192 746	3,2
Don Quijote	685 546	131 819	2,2
Eisai	135 521	98 481	1,6
Fanuc	561 560	211 174	3,5
Fuji Corp	493 787	93 785	1,6
FujiFilm Holdings	250 000	159 570	2,6
GMO Internet Group	443 478	91 140	1,5
Hitachi	342 650	227 797	3,8
Hoshizaki Electric	310 000	119 448	2,0
Hoya	178 541	227 825	3,8
Japan Exchange Group	750 000	140 570	2,3
Keyence	43 990	223 052	3,7
Kuraray	1 000 000	104 512	1,7
Kurita Water Industries	301 188	123 660	2,0
Minebea	543 349	109 837	1,8
MISUMI Group	323 496	69 359	1,1
Mitsubishi Ufj Financial Group	3 165 696	251 954	4,2
Nintendo	268 029	131 037	2,2
Nippon Telegraph & Telephone	12 834 425	163 532	2,7
Nomura Research Institute	414 266	122 627	2,0
Olympus	493 289	83 534	1,4
Oriental Land	421 890	176 591	2,9
Orix	755 537	147 508	2,4
Park24	530 000	77 314	1,3
Recruit Holdings	237 313	80 924	1,3
Renesas Electronics	694 058	140 121	2,3
Rohm	119 981	121 225	2,0
Shift	41 723	81 676	1,4
Shimadzu	303 518	100 437	1,7
Shin-Etsu Chemical	170 000	60 574	1,0
Snow Peak	300 000	41 969	0,7
Sony Group	277 445	268 814	4,5
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	416 450	159 126	2,6
TDK	180 163	74 953	1,2
TechnoPro	286 150	66 356	1,1
Terumo	300 629	102 492	1,7
Tokio Marine Holdings	700 000	173 414	2,9
Tokyo Electron	40 000	61 459	1,0
Toyota Motor	972 583	167 787	2,8
Ulvac	252 136	114 788	1,9
Unicharm	387 816	154 793	2,6
		5 821 857	96,5
Noterade aktier		5 821 857	96,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5 821 857	96,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		212 187	3,5
Total summa fondförmögenhet		6 034 045	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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån**Volym utlånade värdepapper, tSEK 500 461****Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 8,6****De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:**

Amerikanska staten	243 843
Brittiska staten	76 738
Franska staten	32 401
Seven & I Holdings	6 220
Rio Tinto	5 407
Mitsubishi Electric Corp	5 395
AstraZeneca	5 355
BP	5 232
Alibaba Group Holding	5 121
Meituan	5 072

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs International	132 410
Barclays Capital Securities	114 817
J.P. Morgan Securities	113 526
BNP Paribas Arbitrage SNC	101 437
UBS AG London Branch	59 431
Merrill Lynch International	22 571
Citigroup Global Markets	9 685
Morgan Stanley & Co. International	202

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	195 477
Obligationer och andra räntebärande instrument	358 602

554 080

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	21 932
Mer än ett år	336 670
Obestämld löptid	195 477

554 080**Motparternas hemvist, tSEK**

Frankrike	101 437
Storbritannien	452 642

554 080**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	1 167
CHF	13 079
DKK	583
EUR	41 887
GBP	107 486
HKD	20 835
JPY	81 702
NZD	204
SEK	494
SGD	2 387
USD	284 256

554 080**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	554 080
-------------	---------

554 080

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 905 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Kina Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Kina, Hongkong och Taiwan eller som handlas på dessa marknader. Fonden placerar också i företag för vilka denna region är ett betydande verksamhets- eller marknadsområde. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Golden Dragon UCITS Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 3,6% under första halvåret 2023*. De bolag som bidrog mest till avkastningen var halvledarbolagen TSMC, Realtek och Mediatek samt internetbolagen NetEase och Tencent som båda har stor verksamhet inom online-spel. Även elbilstillverkaren BYD bidrog mycket positivt. Halvledarsektorn befinner sig just nu i en lågkonjunktur men det kommer allt fler signaler om en trolig återhämtning under 2024. Stora satsningar inom teknologibranschen på AI är en anledning till optimismen. Kinesiska myndigheter har återupptagit processen att godkänna nya online-spel, vilket har skapat bättre framtidsutsikter inom det området. BYD är den ledande elbilstillverkaren i Kina och har levererat starka resultat de senaste kvartalen trots ökad konkurrens i marknaden. De bolag som påverkade avkastningen mest negativt var e-handelsbolagen JD.com, Meituan och Pinduoduo samt sportklädesbolaget Li Ning och biotechbolaget Wuxi Biologics. En trögare än förväntat återhämtning i kinesisk konsumtion har resulterat i ökad konkurrens mellan e-handelsbolagen under våren. Den svaga konsumtionen har även påverkat bolag som Li Ning. Minskad riskvilja i kapitalmarknaderna har påverkat möjligheterna till ny kapitalanskaffning för många biotechbolag, vilket har minskat starten av nya projekt. Detta har påverkat sektorns efterfrågan på kontraktstillverkning hos Wuxi Biologics. Fondens fokus på starka bolag inom teknologi och digitalisering kvarstår. Vi är långsiktigt fortsatt positiva till dessa områden eftersom de skapar ökad produktivitet i samhället samt gynnas vinstmässigt av den ökande köpkraften hos medelklassen. Små förändringar har gjorts på bolagsnivå.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Kina, Hongkong och Taiwan. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en

diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot marknader där likviditeten ofta är lägre och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Kina (Finland) lades samman med Handelsbanken Kinafond (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

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

Handelsbanken Kina Tema, forts.

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

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

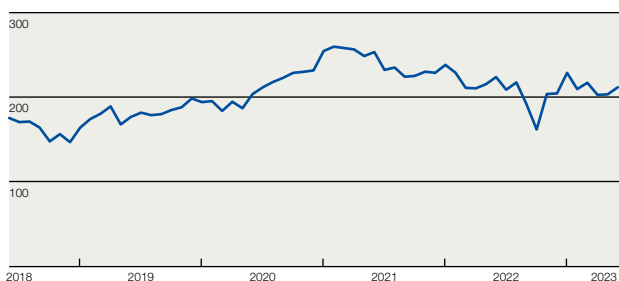
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan

Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Kina Tema A1 - SEK	256,30	247,45	276,95	280,30	240,23	177,85	196,36	144,00	126,45	120,67
Kina Tema A1 - EUR	21,75	22,25	26,90	27,89	22,86	17,55	19,97	15,03	13,81	12,74
Kina Tema A1 - NOK	254,21	233,94	269,73	292,22	225,51	173,71	196,17	136,44	132,76	115,57
Kina Tema A9 - SEK	103,41	100,04	110,95	111,29	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	22,38	22,80	27,31	28,07	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	98,69	89,52	102,26	109,64	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	96,61	97,76	113,68	119,16	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-162	-249	-250	15	-135	-642	1 627	-44	-652	-98
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 167	2 266	2 810	3 216	2 771	2 180	3 089	933	870	1 403
Kina Tema A1 - SEK	1 992	2 096	2 605	2 938	2 585	2 034	2 934	862	806	1 333
Kina Tema A1 - EUR	4	5	7	7	10	8	8	6	5	6
Kina Tema A1 - NOK	101	93	115	131	77	66	72	17	17	15
Kina Tema A9 - SEK	0	0	4	16	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	1	1	1	6	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	5	5	2	1	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	8 485	9 186	10 179	11 562	11 536	12 255	15 731	6 481	6 881	11 626
Kina Tema A1 - SEK	7 774	8 470	9 408	10 482	10 759	11 434	14 943	5 983	6 373	11 047
Kina Tema A1 - EUR	205	214	248	250	435	441	419	374	384	445
Kina Tema A1 - NOK	396	398	425	449	342	379	369	124	125	134
Kina Tema A9 - SEK	3	3	38	145	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	57	52	43	230	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	50	48	17	5	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i % ¹⁾										
Kina Tema A1 - SEK	3,6	-10,7	-1,2	16,7	35,1	-9,4	36,4	13,9	4,8	26,5
Kina Tema A1 - EUR	-2,3	-17,3	-3,6	22,0	30,3	-12,1	32,9	8,8	8,4	18,2
Kina Tema A1 - NOK	8,7	-13,3	-7,7	29,6	29,8	-11,4	43,8	2,8	14,9	28,3
Kina Tema A9 - SEK	3,4	-9,8	-0,3	11,3	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	-1,8	-16,5	-2,7	16,9	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	10,2	-12,5	-6,7	9,6	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	2,4	-10,5	-1,2	16,6	35,1	-9,4	36,4	13,9	4,8	26,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kina Tema A1 - SEK	4,2	-10,5	-2,3	13,8	33,3	-7,6	29,5	13,6	-0,3	31,3
Kina Tema A1 - EUR	-1,6	-17,1	-4,6	19,0	28,6	-10,3	26,2	8,6	3,1	22,7
Kina Tema A1 - NOK	9,4	-13,1	-8,7	26,4	28,1	-9,6	36,6	2,5	9,3	33,1
Kina Tema A9 - SEK	4,2	-10,5	-2,3	7,3	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	-1,6	-17,1	-4,6	12,7	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	9,4	-13,1	-8,7	10,7	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	4,2	-10,5	-2,3	13,8	33,3	-7,6	29,5	13,6	-0,3	31,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kina Tema A1 - SEK	4,3	4,3	3,3	2,5	2,8	2,6	2,3	3,0	3,0	2,5
Kina Tema A1 - EUR	4,3	4,3	3,3	2,5	2,8	2,6	2,3	3,0	3,0	2,5
Kina Tema A1 - NOK	4,3	4,3	3,3	2,5	2,8	2,6	2,3	3,0	3,0	2,5
Kina Tema A9 - SEK	4,3	4,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	4,3	4,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	4,4	4,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	4,4	4,3	3,3	2,5	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Kina Tema, forts.

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	-8,6	-6,0	7,4	25,5	10,6	11,1	24,6	9,2	15,1	18,5
Kina Tema A1 - EUR	-15,2	-10,7	8,5	26,1	7,0	8,1	20,3	8,6	13,2	12,7
Kina Tema A1 - NOK	-9,2	-10,5	9,4	29,7	7,2	12,8	21,6	8,7	21,4	25,3
Kina Tema A9 - SEK	-8,0	-5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A9 - EUR	-14,4	-9,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - NOK	-7,9	-9,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	-9,0	-5,9	7,3	25,5	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-9,4	-6,5	5,5	23,2	11,0	9,4	21,3	6,4	14,4	17,7
EUR	-15,9	-11,1	6,5	23,7	7,4	6,4	17,1	5,8	12,5	12,0
NOK	-10,0	-10,9	7,4	27,3	7,6	11,1	18,3	5,8	20,6	24,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	3,8	4,7	14,0	17,3	14,8	13,3	18,0	14,4	7,1	7,0
Kina Tema A1 - EUR	1,4	2,2	12,3	15,1	12,4	10,2	14,8	12,7	6,7	8,7
Kina Tema A1 - NOK	5,6	3,6	14,6	17,1	14,3	14,0	21,7	16,3	11,3	10,6
Kina Tema B1 - SEK	3,6	4,8	14,0	17,2	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,5	4,2	12,2	15,6	12,6	12,2	15,2	12,7	5,8	7,3
EUR	1,1	1,6	10,6	13,5	10,3	9,2	12,1	11,1	5,5	9,0
NOK	5,3	3,0	12,8	15,4	12,1	13,0	18,9	14,6	10,0	11,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	11,3	11,1	14,2	12,1	10,8	11,6	7,3	-	-	-
Kina Tema A1 - EUR	8,1	8,3	12,5	10,8	10,5	12,5	6,8	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK	12,4	12,3	15,5	14,2	12,5	12,7	9,1	-	-	-
Kina Tema B1 - SEK	11,2	11,2	14,2	12,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,2	9,6	12,4	10,6	9,9	11,2	6,8	-	-	-
EUR	7,0	6,8	10,8	9,4	9,6	12,1	6,4	-	-	-
NOK	11,2	10,7	13,7	12,7	11,5	12,3	8,7	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	3,47	3,70	4,62	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04

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.

1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Golden Dragon UCITS Index

T o m 2017-10-31: MSCI Golden Dragon Net

T o m 2019-04-30: MSCI Golden Dragon 10/40 Net

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kina Tema A1	1,85
Kina Tema A9	0,95
Kina Tema A10	0,60
Kina Tema B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kina Tema A1	1,85
Kina Tema A9	0,95
Kina Tema A10	0,60
Kina Tema B1	1,85
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Kina Tema A1	1,86
Kina Tema A9	0,96
Kina Tema A10	0,60
Kina Tema B1	1,86
Transaktionskostnader, tSEK	2 012
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,16

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	28,2	Aktiv avkastning % - A10 NOK	2,1
Total risk % - A1 EUR	26,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,4
Total risk % - A1 NOK	28,2	Informationskvot - A1 SEK	0,2
Total risk % - A9 SEK	28,3	Informationskvot - A1 EUR	0,2
Total risk % - A9 EUR	26,6	Informationskvot - A1 NOK	0,2
Total risk % - A10 NOK	28,2	Informationskvot - A9 SEK	0,3
Total risk % - B1 SEK	28,4	Informationskvot - A9 EUR	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	26,4	Informationskvot - A10 NOK	0,5
Total risk i index % - A1 EUR	24,6	Informationskvot - B1 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 NOK	26,3	Sharpekvot - A1 SEK	-0,3
Total risk i index % - A9 SEK	26,4	Sharpekvot - A1 EUR	-0,6
Total risk i index % - A9 EUR	24,6	Sharpekvot - A1 NOK	-0,4
Total risk i index % - A10 NOK	26,3	Sharpekvot - A9 SEK	-0,3
Total risk i index % - B1 SEK	26,4	Sharpekvot - A9 EUR	-0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Golden Dragon UCITS Index	Sharpekvot - A10 NOK	-0,3
Active Share %	49,4	Sharpekvot - B1 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	1,3	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,4
Aktiv avkastning % - A9 EUR	1,5	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,7
		Sharpekvot i index - A10 NOK	-0,4
		Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,4

* Riskfaktorn är baserad på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 021 181	93,3	2 055 506	90,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 021 181	93,3	2 055 506	90,7
Bankmedel och övriga likvida medel	136 901	6,3	221 457	9,8
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 979	0,6	1 491	0,1
Övriga tillgångar	32 389	1,5	-	-
Summa tillgångar	2 202 451	101,7	2 278 455	100,6
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	3 382	0,2	3 525	0,2
Övriga skulder	32 404	1,5	9 202	0,4
Summa skulder	35 785	1,7	12 728	0,6
Fondförmögenhet	2 166 665	100,0	2 265 728	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	115 205	5,3	130 267	5,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	127 903	5,9	139 537	6,2

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 93,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA			
Hongkong Land	130 000	5 476	0,3
		5 476	0,3
CAYMANÖARNA			
PDD Holdings ADR	60 000	44 808	2,1
Silergy	20 000	2 670	0,1
Zhen Ding Technology	150 000	5 462	0,3
		52 941	2,4
HONGKONG			
AIA Group	1 061 426	115 722	5,3
ASMPT	30 000	3 190	0,1
China Mengniu Dairy	300 000	12 198	0,6
China Overseas Grand Oceans Group	147 859	748	0,0
China Overseas Land & Investment	652 670	15 365	0,7
China Resources Land	859 075	39 311	1,8
Geely Automobile Holdings	250 000	3 294	0,2
Hong Seng Bank	51 900	7 976	0,4
Hong Kong Exchanges and Clearing	68 860	28 018	1,3
New World Development N1	151 488	4 026	0,2

Handelsbanken Kina Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NWS Holdings	570 853	6 995	0,3
Pacific Basin Shipping	1 901 000	6 236	0,3
Pax Global Tech	195 000	1 597	0,1
Sino Land	301 535	4 002	0,2
SITC International	1 500 000	29 565	1,4
Sun Hung Kai Properties	68 900	9 373	0,4
Swire Properties	400 000	10 619	0,5
Technronic Industries	110 000	12 910	0,6
The Link REIT	303 565	18 201	0,8
Wharf Holdings	260 000	6 673	0,3
Wharf Real Estate Investment	140 000	7 555	0,3
Xinyi Glass Holdings	1 304 677	21 939	1,0
		365 510	16,9
KINA			
Alibaba Group Holding	20 000	2 238	0,1
Alibaba Group Holding ADR	184 911	166 473	7,7
Ampere Tech A	36 000	12 247	0,6
Anhui Conch Cement HKD	253 877	7 278	0,3
Anta Sports	80 000	8 827	0,4
Autohome	25 000	7 874	0,4
Baidu	40 000	7 322	0,3
Baidu ADR	12 673	18 741	0,9
BYD	111 317	38 357	1,8
China Construction Bank	7 794 297	54 467	2,5
China Life Insurance HKD	300 000	5 400	0,2
China Merchants Bank	359 686	17 649	0,8
China Resources Mixc Lifestyle Services	16 608	890	0,0
China South Locomotive and Rolling Stock	200 000	1 183	0,1
Fosun International	337 880	2 505	0,1
Ganfeng Lithium Group H	84 000	5 916	0,3
H World Group ADR	28 000	11 728	0,5
Haier Smart Home A	799 765	27 923	1,3
Haier Smart Home H	208 000	7 067	0,3
Hainan Meilan International Airport	130 000	1 740	0,1
Industrial & Commercial Bank of China HKD	6 412 404	36 944	1,7
Innovent Bio	100 000	4 080	0,2
JD.com	21 831	3 984	0,2
JD.com ADR	119 436	44 030	2,0
Kuaishou Technology Prep	60 000	4 429	0,2
Li Ning	250 000	14 524	0,7
Longfor Properties	280 000	7 348	0,3
Meituan B	344 007	57 989	2,7
Midea Group A	249 969	21 900	1,0
NetEase	80 040	83 592	3,9
New Oriental Education & Technology Group	20 000	8 531	0,4
Ping An Insurance	369 117	25 362	1,2
Postals Savings Bank of China	2 500 000	16 609	0,8
S.F. Holding A	80 000	5 364	0,2
Shanghai International Airport	63 967	4 320	0,2
Shenzhen International Group Holdings	260 000	26 788	1,2
Sun Art Retail Group	505 087	1 406	0,1
Sunny Optical Technology Group	124 534	13 414	0,6
Tencent	463 565	211 872	9,8
Topsports International Holdings	1 200 000	11 231	0,5
TravelSky Technology	270 000	4 950	0,2
Trip.com Group ADR	30 000	11 341	0,5
Weibo A	10 000	1 416	0,1
Weichai Power	1 867 540	29 550	1,4
WuXi AppTec	80 000	6 892	0,3
Wuxi Biologics	200 000	10 351	0,5
Xiaomi	600 000	8 865	0,4
Xinyi Solar Holdings	674 177	8 410	0,4
Yadea Group Holdings	450 000	11 053	0,5
Zhuzhou CSR Times Electric	100 000	4 025	0,2
ZTO Express Cayman ADR	35 551	9 631	0,4
		1 116 024	51,5
LUXEMBURG			
L'Occitane International	90 000	2 337	0,1
Samsonite International	249 500	7 600	0,4
		9 937	0,5
SINGAPORE			
BOC Aviation	50 000	4 366	0,2
		4 366	0,2
TAIWAN			
Aspeed Technology	10 000	9 884	0,5
Cathay Financial Holding	873 456	13 071	0,6
Chaillese Holding	93 660	6 626	0,3
Chaillese Holding A Pref	9 034	313	0,0
Chicony Electronics	100 000	3 399	0,2
Chicony Power Technology	180 000	5 668	0,3
Chroma Ate	80 000	6 950	0,3
Chunghwa Telecom	193 892	7 834	0,4
Delta Electronics	340 000	40 622	1,9
eMemory Technology	25 000	19 161	0,9
Fubon Financial Holding C	351	7	0,0
Fubon Group Preferred B	15 170	315	0,0
Hon Hai Precision Industry	800 000	31 352	1,4
Kwong Lung Enterprise	40 000	774	0,0
Largan Precision	22 000	16 252	0,8
Marketech International	313 000	15 360	0,7
Mediatek	100 000	23 861	1,1
Realtek Semiconductor	40 000	5 376	0,2
Sinbon Electronics	115 000	14 737	0,7
Taiwan Semiconductor	1 083 989	216 542	10,0
Universal Vision Biotechnology	113 000	16 616	0,8
		454 721	21,0
USA			
Yum China Holdings	20 000	12 205	0,6
		12 205	0,6
Noterade aktier		2 021 181	93,3

Övriga finansiella instrument**0,0**

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
KINA			
China Animal Healthcare	250 000	0	0,0
		0	0,0
Noterade aktier		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 021 181	93,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		145 484	6,7
Total summa fondförmögenhet		2 166 665	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
Alibaba Group	7,8	Baidu	1,2
JD.COM	2,2	Chaillese Holding	0,3
Haier Smart Home	1,6		

* 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.

Handelsbanken Kina Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	115 205
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	5,7
--	------------

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

Amerikanska staten	40 256
Brittiska staten	7 059
Nvidia	1 940
Starbucks	1 585
Paycom Software	1 501
Abbvie	1 480
Genuine Parts	1 480
Masco	1 478
Micron Technology	1 461
Qualcomm	1 458

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Barclays Bank	39 081
Goldman Sachs International	36 491
Barclays Capital Securities	26 100
J.P. Morgan Securities	12 280
HSBC Bank	7 167
UBS AG London Branch	4 873
BNP Paribas Arbitrage SNC	1 910

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	48 863
Aktier	79 040
	127 903

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	16
En till tre månader	11
Tre månader till ett år	629
Mer än ett år	48 208
Obestämmd löptid	79 040
	127 903

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	1 910
Storbritannien	125 993
	127 903

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	134
DKK	799
EUR	3 029
GBP	12 567
HKD	190
JPY	27 566
NZD	4
SEK	678
USD	82 936
	127 903

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	127 903
	127 903

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 163 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Bank
- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Latinamerika Impact Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Latinamerika och Mellanamerika. Fonden kan också placera i företag i EU, EFTA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore och USA om de har minst 25% av sin verksamhet eller marknad i Latinamerika. Fonden placerar i bolag vars verksamhet, produkter eller tjänster som enligt vår bedömning har, eller kan förväntas få, en positiv påverkan (impact) på ett eller flera av de 17 Globala målen i Agenda 2030 antaget av FN:s medlemsländer. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Latin America LMS UCITS Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 28,7% under första halvåret 2023*. Fonden investerar uteslutande i bolag vi anser bidrar till FN:s 17 globala mål om hållbar utveckling. I Latinamerika finns ett stort investeringsgap (behov) inom samtliga definierade mål. Genom fondens ägande i företag som arbetar för att bidra till att målen uppnås hoppas vi som investerare kunna påverka bolagen att ta ytterligare steg i rätt riktning. Genom att vara med och finansiera nyemissioner kan fonden även tillföra kapital för att snabba på omställningen. Under året har vi exempelvis skjutit till aktiekapital i sophonteringsföretaget Orizons nyemission. För närvarande gör bolaget stora investeringar för att tillvarata den metangas som annars läcker ut i atmosfären och bidrar till den globala uppvärmningen och istället göra förnybar energi av den. Under möten med bolagsledning har vi under första halvåret lyft frågor rörande relevanta hållbarhetsområden, som framkommit i den impact-analys vi gör för varje investering. Syftet med detta är att minska risken för att företagens negativa bidrag, genom verksamheten, överskuggar den positiva impact vi identifierat. Exempel på frågeställningar är hantering av giftigt avfall och skyddande av vattendrag, energieffektivitet i produktion och drift av fastigheter samt kontroller av värdekedjor där vi bedömer det vara relevant. Vi har även gjort ett antal platsbesök där möjligheter funnits att diskutera frågeställningar med anställda längre ned i företagens organisationer. Under första halvåret 2023 har fondens avkastning varit positiv. Initialt kom mycket av avkastningen från de mexikanska innehaven. I spåren av sköra värdekedjor under pandemin och den allt mer känsliga geopolitiska situation vi befinner oss i har fokus på Mexiko som viktig handelspartner till USA har tilltagit bland företag och investerare. Stora strategiska investeringar görs i Mexiko som förutom geografisk närhet till USA även har fördelar som omfattande frihandelsavtal och tillgänglig kvalificerad arbetskraft. Bland mexikanska

aktier som gett god avkastning finns Vesta som bygger och förvaltar industriella fastigheter och apotekskedjan Fragua. Efter en initialt svag och volatil inledning på den brasilianska aktiemarknaden, drivet av för expansiv finanspolitik, har andra kvartalet gått i dur. En kombination av ett nytt utgiftsankare för offentliga sektorn och ett allmänt optimistiskt globalt sentiment har drivit stora värdeökningar i brasilianska aktier. Bland de bäst avkastande aktierna återfinns etanolproducenten São Martinho och byggvaruproducenten Dexco. I Chile har den politiska risken avtagit betänkligt under året vilket gjort att fondens innehav i pensionsförvaltaren AFP Habitat bidragit mycket positivt till avkastningen. Även regionens valutor har utvecklats positivt. I Chile har vi gjort en nyinvestering i Aguas Andinas som vi ser spelar en viktig roll i att möta den i landet omfattande vattenbristen. Vi ser positivt på möjligheterna till fallande räntor i regionen, speciellt i Brasilien och Chile. Som följd av detta har vi köpt aktier i bolag vi bedömer gynnas av denna utveckling. Fonden är tematiskt förvaltat med fokus på hållbara bolag som avser skapa positiv impact och ge finansiell avkastning.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Latinamerika. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot marknader där likviditeten ofta är lägre och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema, forts.

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	347,86	270,31	226,28	251,00	362,43	281,72	301,82	263,21	196,48	252,39
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	29,52	24,31	21,98	24,98	34,49	27,80	30,70	27,47	21,45	-
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	345,00	255,56	220,39	261,68	340,21	275,15	301,52	249,39	206,29	-
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	98,55	76,66	63,17	69,46	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	30,28	24,84	22,28	25,12	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	140,40	103,45	88,43	103,89	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	236,99	190,51	165,45	190,21	288,13	230,00	256,04	231,79	177,90	235,67
Fondens totala nettolöde, mnSEK	135	242	-575	262	42	-529	86	542	-448	-856
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	3 305	2 491	1 932	2 770	3 517	2 704	3 491	2 937	1 794	2 785
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	3 023	2 282	1 767	2 332	3 084	2 635	3 405	2 865	1 745	2 782
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	18	15	13	27	37	3	3	3	2	-
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	70	43	29	39	46	41	52	44	31	-
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	0	0	0	1	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	0	0	0	134	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
Antal andelar totalt, tusental										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	8 500	9 217	8 537	11 827	9 703	9 599	11 566	11 160	9 132	11 035
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	603	601	592	1 074	1 059	98	110	100	103	-
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	202	170	131	148	134	148	174	175	149	-
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	0	0	0	19	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	2	4	5	5	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	0	0	0	1 289	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
Total avkastning i % ¹⁾										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	28,7	19,5	-9,9	-30,7	28,6	-6,7	14,7	34,0	-22,2	6,2
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	21,4	10,6	-12,0	-27,6	24,1	-9,5	11,8	28,0	-19,5	-0,8
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	35,0	16,0	-15,8	-23,1	23,6	-8,7	20,9	20,9	-14,7	7,6
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	28,6	21,3	-9,1	-30,5	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	21,9	11,5	-11,3	-27,0	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	35,7	17,0	-14,9	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	29,0	19,5	-10,0	-30,6	28,6	-6,7	14,7	34,0	-22,2	6,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	27,5	14,9	-8,3	-23,3	27,5	1,3	11,5	41,2	-25,7	6,9
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	20,3	6,4	-10,5	-19,8	23,0	-1,8	8,7	35,0	-23,2	-0,1
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	33,8	11,6	-14,3	-14,8	22,5	-1,0	17,6	27,4	-18,6	8,4
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	27,5	14,9	-8,3	-25,1	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	20,3	6,4	-10,5	-21,4	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	33,8	11,6	-14,3	-	-	-	-	-	-	-

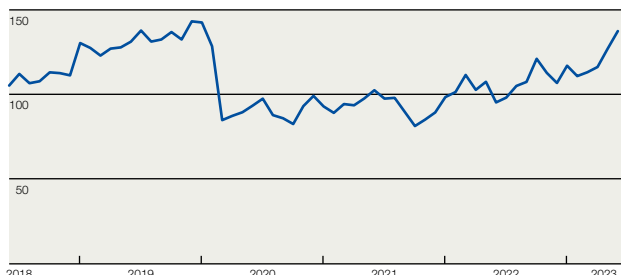
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema, forts.

Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	27,5	14,9	-8,3	-23,3	27,5	1,3	11,5	41,2	-25,7	6,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	5,5	5,6	5,7	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8	4,7
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	5,5	5,6	5,7	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8	-
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	5,5	5,6	5,7	4,7	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8	-
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	5,4	5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	5,5	5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	5,5	5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	5,5	5,6	5,8	4,8	4,7	5,2	6,4	6,6	4,8	4,7
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	15,8	3,8	-21,0	-5,6	9,6	3,5	23,9	2,1	-9,1	-4,5
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	7,4	-1,4	-20,2	-5,2	6,0	0,6	19,6	1,5	-10,6	-
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	15,0	-1,2	-19,5	-2,5	6,2	5,0	20,9	1,6	-4,2	-
Latinamerika Impact Tema A9 - SEK	16,9	5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A9 - EUR	8,3	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema A10 - NOK	16,1	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	15,9	3,7	-20,9	-5,5	9,6	3,5	23,9	2,1	-9,1	-4,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,6	2,7	-16,1	-1,1	13,6	6,3	25,5	2,4	-10,9	-4,4
EUR	2,6	-2,4	-15,3	-0,7	9,9	3,3	21,1	1,8	-12,4	-
NOK	9,8	-2,2	-14,6	2,2	10,1	7,9	22,4	1,9	-6,1	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	5,5	-2,2	-3,0	5,0	7,5	3,5	1,7	2,2	-8,0	-0,2
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	3,0	-4,6	-4,4	3,1	5,3	0,7	-1,0	0,7	-8,3	-
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	7,3	-3,3	-2,4	4,9	7,1	4,1	4,9	3,9	-4,4	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	5,6	-2,2	-2,9	5,1	7,5	3,5	1,7	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	6,5	0,9	0,2	9,3	8,6	4,8	1,4	-0,1	-10,1	-2,7
EUR	3,9	-1,6	-1,2	7,3	6,4	2,0	-1,4	-1,5	-10,4	-
NOK	8,3	-0,3	0,8	9,1	8,2	5,5	4,5	1,7	-6,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Latinamerika Impact Tema A1 - SEK	3,3	-0,2	-0,4	-1,7	3,6	7,5	2,7	4,5	3,5	12,3
Latinamerika Impact Tema A1 - EUR	0,3	-2,8	-1,9	-2,8	3,3	8,4	2,3	3,8	3,7	-
Latinamerika Impact Tema A1 - NOK	4,2	0,8	0,7	0,1	5,1	8,6	4,5	4,9	5,7	-
Latinamerika Impact Tema B1 - SEK	3,3	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	4,9	1,1	0,1	-0,9	2,8	6,6	1,4	3,4	2,0	11,4
EUR	1,8	-1,5	-1,4	-2,0	2,5	7,4	1,0	2,8	2,2	-
NOK	5,8	2,1	1,2	1,0	4,3	7,6	3,2	3,8	4,2	-
Utdelning per andel, SEK	6,79	6,74	6,16	11,53	6,90	10,24	9,27	5,34	7,07	6,89
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-

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.
 1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Latin America Large, Small & Mid Cap UCITS Index

T o m 2019-04-30: MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Latinamerika Impact Tema A1	1,60
Latinamerika Impact Tema A9	0,80
Latinamerika Impact Tema A10	0,60
Latinamerika Impact Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Latinamerika Impact Tema A1	1,60
Latinamerika Impact Tema A9	0,80
Latinamerika Impact Tema A10	0,60
Latinamerika Impact Tema B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Latinamerika Impact Tema A1	1,60
Latinamerika Impact Tema A9	0,80
Latinamerika Impact Tema A10	0,60
Latinamerika Impact Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 592
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	24,8	Aktiv avkastning % - A9 EUR	5,6
Total risk % - A1 EUR	23,7	Aktiv avkastning % - A10 NOK	6,2
Total risk % - A1 NOK	23,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	5,3
Total risk % - A9 SEK	25,0	Informationskvot - A1 SEK	0,9
Total risk % - A9 EUR	23,7	Informationskvot - A1 EUR	0,9
Total risk % - A10 NOK	23,5	Informationskvot - A1 NOK	0,9
Total risk % - B1 SEK	24,8	Informationskvot - A9 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	27,1	Informationskvot - A9 EUR	1,0
Total risk i index % - A1 EUR	26,4	Informationskvot - A10 NOK	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	25,7	Informationskvot - B1 SEK	1,0
Total risk i index % - A9 SEK	27,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Total risk i index % - A9 EUR	26,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Total risk i index % - A10 NOK	25,7	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	27,1	Sharpekvot - A9 SEK	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A9 EUR	0,3
	Screened Latin America	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
	Large	Sharpekvot - B1 SEK	0,6
	Small & Mid Cap UCITS	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
	Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
Active Share %	61,9	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	5,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,4
Aktiv avkastning % - A1 EUR	4,8	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A1 NOK	5,1	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A9 SEK	6,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 217 292	97,4	2 442 236	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	3 217 292	97,4	2 442 236	98,0
Bankmedel och övriga likvida medel	66 369	2,0	41 640	1,7
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 350	0,3	10 830	0,4
Övriga tillgångar	18 613	0,6	84	0,0
Summa tillgångar	3 311 625	100,2	2 494 791	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	4 178	0,1	3 415	0,1
Övriga skulder	2 860	0,1	-	-
Summa skulder	7 037	0,2	3 415	0,1
Fondförmögenhet	3 304 588	100,0	2 491 376	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	61 033	1,8	24 328	1,0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	66 750	2,0	26 128	1,0

Fondens innehav av finansiella instrument**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,4**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN			
Allkem	695 947	80 161	2,4
		80 161	2,4
BRASILIEN			
Aeris Indústria e Comercio	1 208 083	3 598	0,1
Arco Platform A	114 300	14 988	0,5
B3 Brasil Bolsa Balcao	6 007 764	196 531	5,9
Banco BTG Pactual	211 740	14 911	0,5
Banco do Brasil	491 263	54 339	1,6
Cia Paranaense de Energia	249 100	4 624	0,1
Companhia Paranaense de Energia - Copel	958 930	89 814	2,7
Cruzeiro do Sul Educacional	1 380 420	11 900	0,4
CTEEP	341 362	19 384	0,6
Cury Construtora e Incorporadora	603 400	21 684	0,7
Dexco	4 532 999	84 750	2,6
Fleury	1 008 837	36 255	1,1
Gaec Educação	2 722 955	25 546	0,8
Hapvida	2 279 700	22 357	0,7
Itaú Unibanco Holding Pref	4 475 957	284 825	8,6
Itaúsa	2 519 953	54 392	1,6
Klabin	2 094 108	102 077	3,1
Localiza Rent a Car (Rent3)	1 004 218	154 024	4,7
Omega Energia	582 800	14 746	0,4
Orizon Valorizacao de Residuos	239 875	20 028	0,6
Sabesp	461 947	58 512	1,8
Santos Brasil	3 114 003	70 840	2,1
São Martinho	795 223	60 806	1,8
Suzano	660 234	65 371	2,0
Telefonica Brasil	422 397	40 924	1,2
Totvs	1 597 225	107 218	3,2
WEG	1 461 117	123 501	3,7
		1 757 945	53,2
CAYMANÖARNAN			
PagSeguro A	170 200	17 354	0,5
XP A	218 098	55 266	1,7
		72 620	2,2
CHILE			
Administradora Americana De Inversiones	3 800 000	10 612	0,3
AFP Habitat	3 800 000	37 709	1,1
Aguas Andinas	5 617 062	21 027	0,6
Banco Santander Chile	192 760 345	98 477	3,0
Invers Construc	169 000	13 222	0,4
		181 047	5,5
MEXIKO			
America Movil	13 688 454	160 349	4,9
Banorte	1 619 145	143 996	4,4
Bolsa Mexicana de Valores	2 573 844	57 578	1,7
Consorcio Ara	6 988 000	17 164	0,5
Corp Fragua	325 071	98 063	3,0
Gentera	4 129 389	47 722	1,4
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	685 831	78 560	2,4
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	3 994	11 980	0,4
Grupo Televisa	1 465 828	16 257	0,5
Pinfra	729 737	78 810	2,4
Regional A	1 205 287	94 142	2,8
Sitios Latinoamerica	1 965 942	8 543	0,3
Vesta	2 426 278	84 853	2,6
		898 016	27,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
PERU			
Credicorp	39 619	63 181	1,9
Inretail Peru	124 284	46 045	1,4
Intergroup	76 445	20 511	0,6
		129 736	3,9
URUGUAY			
Arcos Dorados Holdings	755 328	83 625	2,5
		83 625	2,5
USA			
Laureate Education A	108 300	14 143	0,4
		14 143	0,4
Noterade aktier		3 217 292	97,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 217 292	97,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		87 295	2,6
Total summa fondförmögenhet		3 304 588	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
Copel	2,9

* 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.

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	61 033
----------------------------------	--------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	1,9
---	-----

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

Amerikanska staten	24 980
Brittiska staten	18 133
Österrikiska staten	3 748
Liberty Broadband	773
Franska staten	624
Belgiska staten	484
Nippon Paint Holdings	457
Denso	330
Gartner	327
PPL	316

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG London Branch	62 548
Citigroup Global Markets	2 724
J.P. Morgan Securities	1 478

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	18 687
Obligationer och andra räntebärande instrument	48 063
	66 750

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	908
En till tre månader	611
Tre månader till ett år	2 827
Mer än ett år	43 718
Obestämd löptid	18 687
	66 750

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	66 750
	66 750

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	357
DKK	128
EUR	5 158
GBP	19 558
HKD	12
JPY	5 800
SEK	109
USD	35 628
	66 750

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	66 750
	66 750

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 72 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Microcap Norden

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl.a. genom att få koncentrera innehavet till ett mindre antal företag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden investerar i aktier utgivna av nordiska småbolag. Med ett nordiskt bolag avses att bolaget har sitt säte i Sverige, Norge, Finland eller Danmark eller är upptaget till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i något av dessa länder. Med små bolag avses bolag vars marknadsvärde vid investeringstillfället ej överstiger ett värde motsvarande 0,05% av de sammantagna marknadsvärdena av bolag upptagna till handel på de reglerade marknaderna Nasdaq Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn samt Oslo Börs. Oavsett nämnda kriterium får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser. Fonden kan beroende på marknadsförhållanden, likviditet eller vid stora flöden, placera upp till hela fond- förmögenheten i fondandelar, i räntebärande finansiella instrument eller i likvida medel. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 5,0% under första halvåret 2023*. Börsuppgångarna i början av året har på många håll mattats av under våren. Inflationen har stigit kraftigt och centralbankerna höjer räntorna mycket kraftigt. Detta har orsakat kraftiga fall för fastighetsbolag och andra bolag med svagare balansräkningar. Vi har haft en begränsad exponering mot fastighetsbolagen i år. Fokus på skuldsättning har minskat bygginvesteringar och den sektorn har varit väldigt svag i år. Här har vi tyvärr ägt för mycket i bolag som H+H och Bewi. Kina har öppnat upp igen efter covid-nedstängningar och det har gynnat cykliska bolag som den nordiska verkstadssektorn. Vi har ägt mycket i bolag som Momentum Group, OEM och Bergman & Beving. Tillväxtbolagen har haft ett blandat halvår. Vi har ägt vinnare som Norbit, Xvivo och Link, men tyvärr förlorat på Hexatronic, Incap och Chemometec. Vi söker vidare med sikte på att hitta vinnarna bland alla duktiga innovativa småbolag i Norden. Senaste 18 månader har präglats av stigande inflation och räntor samt kriget i Ukraina, vilket gjorde att likviditeten minskade på småbolagsmarknaden. Detta har gjort att småbolag har gått sämre än större bolag, och mindre småbolag har gått sämre än större småbolag. Även om samma orosmoment till stor del kvarstår, tror vi att det värsta är bakom oss och att vi gradvis får en normalisering av marknaden framöver. Det kommer svänga, men förhoppningsvis är trenden positiv. Vi ska göra vårt bästa för att hitta bra bolag i denna miljö.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara förhöjd jämfört med aktiemarknaden i stort. Detta kan komma att påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Handelsbanken Microcap Norden, forts.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

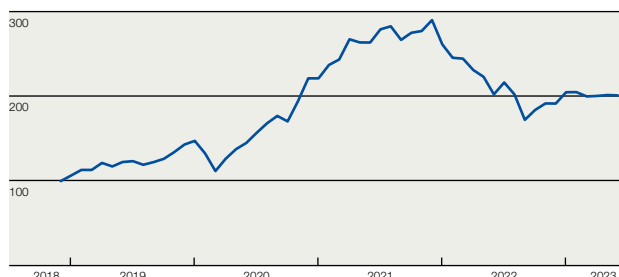
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Microcap Norden A4 - SEK	191,04	181,89	275,60	210,17	135,89	94,80	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	16,21	16,36	26,77	20,92	12,93	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	189,49	171,97	268,43	219,12	127,56	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-68	-127	746	329	339	81	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 486	1 480	2 440	1 227	507	77	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - SEK	1 125	1 145	1 910	1 049	445	77	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	16	16	29	9	3	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	168	148	229	95	28	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	7 779	8 134	8 853	5 837	3 734	817	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - SEK	5 888	6 295	6 931	4 992	3 271	817	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	1 002	982	1 070	413	243	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	889	858	852	432	220	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Microcap Norden A4 - SEK	5,0	-34,0	31,1	54,7	43,4	-5,5	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	-0,9	-38,9	28,0	61,7	19,6	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	10,2	-35,9	22,5	71,8	21,7	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Microcap Norden A4 - SEK	5,3	-23,9	28,2	16,4	35,1	-7,2	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	-0,7	-29,5	25,2	21,7	12,5	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	10,4	-26,1	19,8	29,3	14,5	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Microcap Norden A4 - SEK	6,4	7,7	9,6	9,0	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	6,4	7,7	9,6	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	6,4	7,7	9,6	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Microcap Norden A4 - SEK	-12,7	-7,0	42,4	48,9	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	-19,0	-11,6	43,9	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	-13,3	-11,4	45,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-6,6	-1,2	22,2	25,4	-	-	-	-	-	-
EUR	-13,3	-6,1	23,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-7,2	-5,9	24,5	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	-	-	-	-	-

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: SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index

T o m 2019-04-30: SIX Nordic 200 Small Cap

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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,86
Transaktionskostnader, i SEK	273
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	8,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Microcap Norden, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A4 SEK	20,6	Aktiv avkastning % - A4 NOK	-6,0
Total risk % - A4 EUR	23,2	Informationskvot - A4 SEK	Negativ
Total risk % - A4 NOK	19,9	Informationskvot - A4 EUR	Negativ
Total risk i index % - A4 SEK	22,0	Informationskvot - A4 NOK	Negativ
Total risk i index % - A4 EUR	24,8	Sharpekvot - A4 SEK	-0,6
Total risk i index % - A4 NOK	21,7	Sharpekvot - A4 EUR	-0,9
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot - A4 NOK	-0,7
	Small Cap Net Index	Sharpekvot i index - A4 SEK	-0,3
Active Share %	97,6	Sharpekvot i index - A4 EUR	-0,6
Aktiv avkastning % - A4 SEK	-6,1	Sharpekvot i index - A4 NOK	-0,4
Aktiv avkastning % - A4 EUR	-5,6		

* Riskföretag är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 450 061	97,6	1 433 633	96,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 450 061	97,6	1 433 633	96,9
Bankmedel och övriga likvida medel	36 726	2,5	41 329	2,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 621	0,1	1 065	0,1
Övriga tillgångar	966	0,1	6 035	0,4
Summa tillgångar	1 489 373	100,2	1 482 062	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 306	0,2	2 380	0,2
Övriga skulder	958	0,1	108	0,0
Summa skulder	3 264	0,2	2 488	0,2
Fondförmögenhet	1 486 109	100,0	1 479 574	100,0

Not 1) till balansräkning

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	16 027	1,1	26 086	1,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	17 663	1,2	27 717	1,9

Fondens innehav av finansiella instrument**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 82,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Brodrene A & O Johansen	140 000	16 795	1,1
Brodrene Hartmann B	94 052	41 529	2,8
Cadeler	850 109	38 483	2,6
Chemometec	17 189	12 677	0,9
H&H International	98 500	12 736	0,9
SP Group	72 798	30 301	2,0
TCM Group	133 992	14 081	0,9
		166 602	11,2
FINLAND			
Gofore	200 000	58 921	4,0
Harvia	47 151	12 835	0,9
Incap	296 157	35 179	2,4
Koskisen	233 000	17 628	1,2
Orthex	516 689	28 313	1,9
Sitowise Group A2	612 079	28 851	1,9
		181 727	12,2
NORGE			
BEWi	250 000	10 158	0,7
KMC Properties	906 301	5 245	0,4
Link Mobility Group Holding	1 598 625	18 212	1,2
Medi-Stim	50 000	14 064	0,9
Multiconsult	125 000	19 408	1,3
Navamedic	455 152	17 667	1,2
Norbitt	795 392	42 020	2,8
Norwegian Air Shuttle	2 200 000	22 846	1,5
Self Storage Group	882 894	20 384	1,4
SpareBank 1 Nord-Norge	312 991	30 640	2,1
		200 643	13,5
SVERIGE			
Alimak Group	200 000	16 840	1,1
Alligo	187 500	20 625	1,4
Annehem Fastigheter	1 446 969	25 785	1,7
B&B Tools	190 000	32 794	2,2
Beijer Alma B	190 000	42 845	2,9
BICO B	200 000	7 802	0,5
Biotage	125 000	16 775	1,1
Bufab	92 597	34 150	2,3
Bulten	261 803	26 023	1,8
Concentric	79 287	16 293	1,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
engoon Holding B	429 280	41 254	2,8
Fagerhult Group	300 000	20 520	1,4
Green Landscaping Group	515 853	38 998	2,6
Gränges	200 000	20 580	1,4
Hexatronic Group	223 505	17 965	1,2
Karnov Group	530 210	26 086	1,8
Momentum Group B	252 500	30 679	2,1
Nordic Waterproofing Holding	161 720	22 285	1,5
Nordicpaper	931 400	28 967	1,9
OEM International B	679 460	66 587	4,5
Platzer Fastigheter B	300 000	23 970	1,6
Rejlers	192 500	27 816	1,9
Sdiptech	96 900	25 892	1,7
Senzime	840 301	2 521	0,2
Vestum	997 367	10 373	0,7
Xvivo Perfusion	90 485	27 462	1,8
		671 887	45,2
Noterade aktier		1 220 860	82,2

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 15,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINLAND			
Digital Workforce Services	404 741	23 180	1,6
		23 180	1,6
NORGE			
Desert Control	1 638 379	12 719	0,9
Måsöval Eiendom	1 275 405	39 990	2,7
Smartoptics Group	1 700 000	45 419	3,1
		98 128	6,6
SVERIGE			
ES Energy Save Holding	71 560	5 582	0,4
Idun Industrier	49 714	8 949	0,6
Implantica SDB	372 064	6 772	0,5
Intervacc	624 149	3 358	0,2
Nanoform Finland	670 106	16 016	1,1
OrganoClick	2 389 003	11 109	0,7
Plejd	60 000	12 300	0,8
Re:NewCell	166 100	13 321	0,9
Surgical Science Sweden	126 399	30 487	2,1
		107 893	7,3
Noterade aktier		229 201	15,4

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 450 061	97,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	36 049	2,4
Total summa fondförmögenhet	1 486 109	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 Microcap Norden, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	16 027
---	---------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	1,1
--	------------

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

Amerikanska staten	12 963
Brittiska staten	1 451
Franska staten	788
Seven & I Holdings	113
Isui House	113
Japan Airlines	112
Mitsui Osk Lines	112
Toshiba	112
Sony Group	106
Kobe Steel	105

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co. International	12 256
HSBC Bank	2 856
Barclays Capital Securities	2 238
BNP Paribas Arbitrage SNC	283
Merrill Lynch International	31

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	2 382
Obligationer och andra räntebärande instrument	15 281
	17 663

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	26
Mer än ett år	15 256
Obestämmd löptid	2 382
	17 663

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	283
Storbritannien	17 381
	17 663

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	0
CHF	5
DKK	0
EUR	909
GBP	1 493
HKD	33
JPY	2 254
NZD	1
SGD	1
USD	12 967
	17 663

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	17 663
	17 663

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 277 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- HSBC Bank
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Microcap Sverige

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl.a. genom att få koncentrera innehavet till ett mindre antal företag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden investerar i aktier utgivna av svenska småbolag. Med ett svenskt bolag avses att bolaget har sitt säte i Sverige eller är upptaget till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i Sverige. Med små bolag avses bolag vars marknadsvärde vid investeringstillfället ej överstiger ett värde motsvarande 0,1 % av det samlade marknadsvärdet av bolag upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq OMX Stockholm. Oavsett nämnda kriterium får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser. Fonden kan beroende på marknadsläge, likviditet eller vid stora flöden, placera upp till hela fondförmögenheten i fondandelar, i räntebärande finansiella instrument eller i likvida medel. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med -9,1% under första halvåret 2023*. Storbolagen presterade klart bättre på Stockholmsbörsen än småbolagen under det första halvåret. En förklaring är de fortsatta räntehöjningarna från Riksbanken, vilka slår hårdast mot de mindre bolagen. Detta har också medfört fortsatt turbulensen kring finansieringen av de svenska fastighetsbolagen, vilket inneburit ett försvagat intresse bland investerarna för småbolagen generellt. Vi har parerat omvärldsförändringarna i portföljen genom aktiva köp och försäljningar. De aktier som bidrog mest till fondens avkastning var Bonesupport, Engcon och Sedana Medical. De aktier som bidrog mest negativt var Senzime, Bico och Ovzxon.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara förhöjd jämfört med aktiemarknaden i stort. Detta kan komma att påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0,5%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

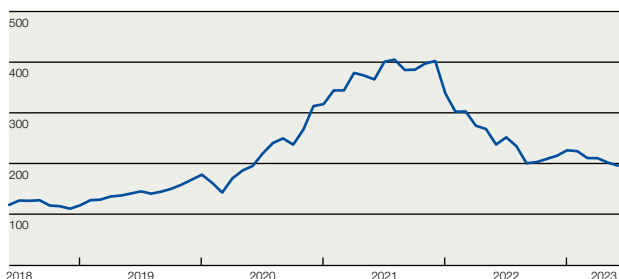
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de

hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	200,48	220,45	410,71	320,20	172,35	114,05	113,24	101,76	-	-
Fondens totala nettoföde, mnSEK	-303	-93	794	480	156	-4	677	650	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	3 238	3 861	7 348	5 040	2 331	1 430	1 427	660	-	-
Antal andelar, tusental	16 153	17 515	17 890	15 739	13 524	12 536	12 605	6 490	-	-
Total avkastning i %	-9,1	-46,3	28,3	85,8	51,1	0,7	11,3	1,8	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	3,6	-31,2	35,0	21,7	41,2	-0,2	8,8	3,4	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	11,8	13,4	14,7	12,3	8,6	7,9	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-26,8	-17,0	54,4	67,6	23,4	5,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-8,9	-3,6	28,2	31,1	18,7	4,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,5	14,3	32,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	9,2	9,8	20,3	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SPI Sweden 200 Small Cap Gross Index

T o m 2019-04-30: Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRXSE)

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,86
Transaktionskostnader, tSEK	928
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	25,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk %	23,6	Aktiv avkastning %	-17,8
Total risk i index %	26,5	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden 200	Sharpekvot	-1,2
	Small Cap Gross Index	Sharpekvot i index	-0,4
Active Share %	96,4		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 100 368	95,7	3 550 287	91,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	3 100 368	95,7	3 550 287	91,9
Bankmedel och övriga likvida medel	157 007	4,8	317 030	8,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	0,0	50	0,0
Övriga tillgångar	6 623	0,2	5 772	0,1
Summa tillgångar	3 264 099	100,8	3 873 139	100,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 061	0,2	6 041	0,2
Övriga skulder	20 655	0,6	5 844	0,2
Summa skulder	25 716	0,8	11 884	0,3
Fondförmögenhet	3 238 382	100,0	3 861 254	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN			
Utlånade finansiella instrument	40 034	1,2	14 472
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	44 177	1,4	15 386

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 54,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
ACQ Bure	375 000	36 900	1,1
Alimak Group	475 000	39 995	1,2
Alligo	646 311	71 094	2,2
BICO B	1 750 000	68 268	2,1
Bonesupport	450 000	57 420	1,8
Concentric	330 000	67 815	2,1
Enea	808 063	34 100	1,1
engoon Holding B	1 100 000	105 710	3,3
Fasadgruppen Group	600 000	50 880	1,6
Hexatronic Group	500 000	40 190	1,2
Invisio Communications	650 000	149 500	4,6
Linc	1 283 897	81 014	2,5
Modern Times Group MTG B	700 127	48 134	1,5
Nordisk Bergteknik B	2 800 000	91 700	2,8

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde TSEK	% av fondförm.
Ovzon	2 827 800	68 998	2,1
Rejlers	1 050 000	151 725	4,7
Sdipotech	450 000	120 240	3,7
Seafire	1 100 000	16 060	0,5
Sedana Medical	3 000 000	81 120	2,5
Senzime	4 620 000	13 860	0,4
Sleep Cycle	1 300 000	33 800	1,0
Stillfront Group	1 000 000	18 030	0,6
Synsam Group	690 000	30 671	0,9
Tobii	5 400 000	90 180	2,8
Tobii Dynavox	4 700 000	128 075	4,0
Vestum	6 200 000	64 480	2,0
		1 759 958	54,3
Noterade aktier		1 759 958	54,3

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten **41,4**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde TSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
4C Group	700 000	22 050	0,7
Acast	5 000 000	38 000	1,2
Acuvi	2 100 000	28 812	0,9
Bambuser	8 100 000	15 406	0,5
Dignitana	5 285 414	19 450	0,6
ES Energy Save Holding	192 241	14 995	0,5
Exsitec Holding	470 000	74 260	2,3
Genovis	2 300 000	108 445	3,3
I-Tech	925 000	39 960	1,2
Iconovo	787 673	23 866	0,7
Implantica SDB	3 350 000	60 970	1,9
Inission B	1 125 000	70 875	2,2
Intervacc	3 723 231	20 031	0,6
LumenRadio	325 000	43 745	1,4
Lyko Group	388 990	59 126	1,8
Mentice	1 400 000	52 500	1,6
Nanoform Finland	4 100 000	97 990	3,0
Oneflow	1 275 000	45 900	1,4
Plejd	260 000	53 300	1,6
Re:NewCell	2 065 300	165 637	5,1
Scandinavian Enviro Systems	15 000 000	26 580	0,8
Smart Eye	2 000 000	84 360	2,6
Surgical Science Sweden	500 000	120 600	3,7
SyntheticMR	2 100 000	53 550	1,7
		1 340 409	41,4
Noterade aktier		1 340 409	41,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 100 368	95,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		138 015	4,3
Total summa fondförmögenhet		3 238 382	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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK **40 034**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **1,3**

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

Amerikanska staten	38 694
Franska staten	3 377
Brittiska staten	544
Rio Tinto	72
AstraZeneca	64
Nederländska staten	52
Diageo	51
Novo Nordisk	51
ASML Holding	51
BP	45

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co. International	40 989
Merrill Lynch International	1 424
J.P. Morgan Securities	1 024
BNP Paribas Arbitrage SNC	555
Goldman Sachs International	169
Barclays Capital Securities	15

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	1 486
Obligationer och andra räntebärande instrument	42 691
	44 177

Vi godtar statsobligationer och statskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	308
Mer än ett år	42 382
Obestämmd löptid	1 486
	44 177

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	555
Storbritannien	43 622
	44 177

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	6
CHF	53
DKK	89
EUR	3 620
GBP	1 232
HKD	106
JPY	148
NZD	1
SEK	75
SGD	10
USD	38 836
	44 177

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	44 177
	44 177

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 606 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Nanocap Sverige

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. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den avviker från en värdepappersfond bl.a. genom att få koncentrera innehavet till ett mindre antal företag samt äga en större andel onoterade bolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden investerar i aktier utgivna av företrädesvis svenska småbolag. Med ett svenskt bolag avses att bolaget har sitt säte i Sverige eller är upptaget till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i Sverige. Fonden får dock, motsvarande högst tio procent av fondens värde, placera i små bolag med säte i andra nordiska länder än Sverige eller som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i Norden än i Sverige. Med små bolag avses bolag vars marknadsvärde vid investeringstillfället ej överstiger ett värde motsvarande 0,05 % av det samlade marknadsvärdet av bolag upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq OMX Stockholm. Oavsett nämnda kriterium får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser. Fonden kan beroende på marknadsläge, likviditet eller vid stora flöden, placera upp till hela fondförmögenheten i fondandelar, i räntebärande finansiella instrument eller i likvida medel. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden kan använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med -6,3% under första halvåret 2023*. Storbolagen presterade klart bättre på Stockholmsbörsen än småbolagen under det första halvåret. En förklaring är de fortsatta räntehöjningarna från Riksbanken, vilka slår hårdast mot de mindre bolagen. Detta har också medfört fortsatt turbulensen kring finansieringen av de svenska fastighetsbolagen, vilket inneburit ett försvagat intresse bland investerarna för småbolagen generellt. Vi har parerat omvärldsförändringarna i portföljen genom aktiva köp och försäljningar. De aktier som bidrog mest till fondens avkastning var Sedana Medical, LumenRadio och Karnell. De aktier som bidrog mest negativt var Implantica, Ovzon och Enea.

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar kan ske i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara förhöjd jämfört med

aktiemarknaden i stort. Detta kan komma att påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Detta kan påverka fondens möjligheter att genomföra köp- och försäljningar av värdepapper under stressade marknadsförhållanden. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0,5%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

Handelsbanken Fonder deltar normalt i valberedningar där vi har tillräckligt

Handelsbanken Nanocap Sverige, forts.

stort ägande för att erbjudas en plats. Utanför Norden är det dock ovanligt med valberedningar och styrelsesammansättningen kan endast påverkas genom röstning på bolagsstämman.

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

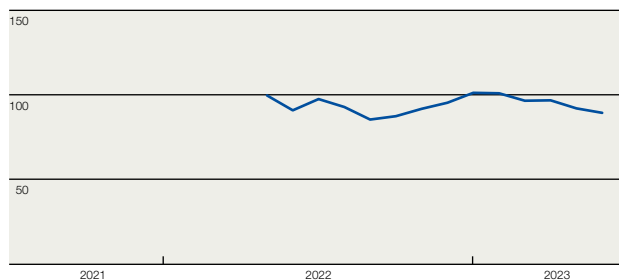
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om

fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	89,69	95,69	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	10	1 252	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 160	1 229	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	12 933	12 844	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	-6,3	-4,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	3,6	-12,1	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	2,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	2,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	2,00
Transaktionskostnader, tSEK	254
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	35,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Jämförelseindex	SIX SRI Sweden 200	Prognostierad total risk	19,7
	Small Cap Gross Index		
Active Share %	99,3		

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	733 640	63,2	605 254	49,2
Fondandelar	318 025	27,4	399 271	32,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 051 665	90,7	1 004 524	81,7
Bankmedel och övriga likvida medel	116 012	10,0	243 309	19,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	277	0,0	680	0,1
Övriga tillgångar	1 350	0,1	-	-
Summa tillgångar	1 169 305	100,8	1 248 513	101,6
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 936	0,2	2 046	0,2
Övriga skulder	7 384	0,6	17 372	1,4
Summa skulder	9 320	0,8	19 419	1,6
Fondförmögenhet	1 159 984	100,0	1 229 095	100,0

Not 1) till balansräkning

Handelsbanken Nanocap Sverige, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 33,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Alligo	180 000	19 800	1,7
Bactiguard B	398 099	28 424	2,5
BICO B	850 000	33 159	2,9
Enea	250 000	10 550	0,9
Ependion	200 000	27 160	2,3
Fasadgruppen Group	200 000	16 960	1,5
Nordisk Bergteknik B	1 250 000	40 938	3,5
Ovzon	780 000	19 032	1,6
Rejlers	200 000	28 900	2,5
RVRC Holding	400 000	13 288	1,1
Seafire	1 600 000	23 360	2,0
Sedana Medical	1 300 000	35 152	3,0
Tobii	2 500 000	41 750	3,6
Tobii Dynavox	1 800 000	49 050	4,2
		387 522	33,4
Noterade aktier		387 522	33,4

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 11,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	600 000	134 202	11,6
		134 202	11,6
Fondandelar		134 202	11,6

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 24,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
4C Group	700 000	22 050	1,9
Acast	2 250 000	17 100	1,5
Bambuser	4 000 000	7 608	0,7
ES Energy Save Holding	72 242	5 635	0,5
Genovis	400 000	18 860	1,6
I-Tech	175 000	7 560	0,7
Implantica SDB	1 200 000	21 840	1,9
LumenRadio	275 000	37 015	3,2
Nanoform Finland	1 100 000	26 290	2,3
Re:NewCell	717 477	57 542	5,0
Scandinavian Enviro Systems	15 200 000	26 934	2,3
Smart Eye	680 000	28 682	2,5
SyntheticMR	320 000	8 160	0,7
		285 276	24,6
Noterade aktier		285 276	24,6

Övriga finansiella instrument 21,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Karnell B	2 192 500	60 842	5,2
		60 842	5,2
Önoterade aktier		60 842	5,2
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
SHB Svenska Småbolag (A1 SEK)	87 448	183 823	15,8
		183 823	15,8
Fondandelar		183 823	15,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 051 665	90,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		108 319	9,3
Total summa fondförmögenhet		1 159 984	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 Norden Selektiv

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 8,2% under första halvåret 2023*. Under det första halvåret har marknaden präglats av ökad oro för vinstutveckling även om efterfrågan generellt har legat kvar på en hög nivå. Fonden fokuserar på att hålla en koncentrerad portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter som kan leverera en god och konkurrenskraftig avkastning till andelsägarna över tid. Under halvåret har innehaven i Simcorp, Novo Nordisk och Volvo bidragit mest positivt till avkastningen. Det danska IT-bolaget Simcorp fick ett uppköpserbjudande från Deutsche Boerse, Novo Nordisk har haft en fortsatt mycket stark försäljningsutveckling av läkemedel för behandling av diabetes och obesitas, och Volvo rapporterade starkare marginalutveckling än väntat för det första kvartalet. Även innehaven i ABB, Atlas Copco och Thule har bidragit positivt. Efterfrågan av produkter för elektrifiering och automation har varit positivt för ABB, Atlas Copco rapporterade ett första kvartal som var starkare än väntat och en positiv förväntan om en mer balanserad lagersituation för cykeltillbehör har gynnat Thule. De innehav som påverkade fondens avkastning mest negativt under halvåret var innehaven i Handelsbanken, Kesko och Novozymes. Handelsbankens aktie har tyngts av pågående finansieringsutmaningar inom fastighetsbranschen eftersom banken har en relativt hög exponering mot kommersiella fastigheter. Vi bedömer dock att Handelsbanken har en god kvalitet i utlåningen med goda säkerheter och relativt låg belåningsgrad. Kesko har tyngts av oro kring konkurrens och att kostnadsinflation ska påverka den lönsamhetsförbättring som Kesko levererat de senaste åren. Novozymes har påverkats negativt av lagerneddragningar inom delar av kemisektorn. Fonden har under början av året gjort en nyinvestering i Astra Zeneca. Astra Zeneca har fokuserat på forskning inom onkologi, hjärt- och kärlsjukdom, njursjukdom, astma, immunologi och sällsynta sjukdomar. Astra Zeneca är global ledare inom onkologi vilket är bolagets största och snabbast växande område. Nyinvesteringen har finansierats av att innehavet i Orion avyttrats helt under början av året, liksom innehavet i HM. Fonden har även minskat innehavet i Borregaard, då bolaget kan se lägre efterfrågan på de produkter som säljs till byggindustrin. Fonden har ökat innehaven i DNB, Handelsbanken samt Netcompany. DNB är liksom Handelsbanken välkapitaliserat och med en väldiversifierad låneportfölj samt en hög direktavkastning. Omställning till mer hållbar produktion och konsumtion är fortsatt en viktig drivfaktor för många av innehaven.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i ett större antal företag eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär att fonden kan komma att ha stor exponering mot ett begränsat antal aktier, vilket kan ge fonden en lägre likviditet jämfört med om fonden hade fler innehav. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handel är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0,1%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Norden Selektiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Norden Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

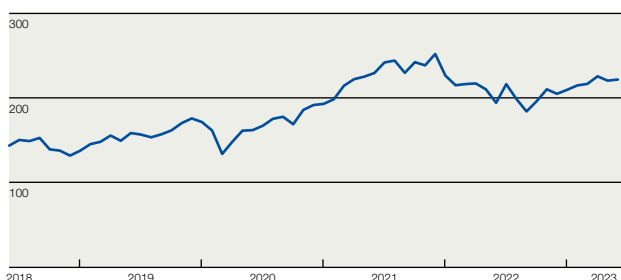
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans

med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, EUR										
Norden Selektiv A1 - SEK	655,78	571,88	650,97	483,33	463,69	335,61	338,78	308,90	301,72	236,95
Norden Selektiv A1 - EUR	55,65	51,43	63,23	48,10	44,13	33,11	34,46	32,24	32,95	25,01
Norden Selektiv A1 - NOK	650,45	540,69	634,05	503,91	435,28	327,79	338,44	292,68	316,78	226,94
Norden Selektiv A9 - SEK	141,22	123,16	138,93	102,22	-	-	-	329,58	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	62,91	57,88	70,52	53,17	48,34	35,95	37,08	34,40	34,85	26,24
Norden Selektiv A10 - SEK	701,13	607,67	683,11	500,90	474,57	339,22	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	59,50	54,65	66,35	49,85	45,16	33,47	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	695,45	574,52	665,34	522,21	445,48	331,31	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	335,16	304,43	360,48	278,72	279,46	209,87	220,82	209,81	213,88	174,09
Norden Selektiv B1 - EUR	28,44	27,38	35,00	27,73	26,60	20,71	22,46	21,90	23,35	18,38
Fondens totala nettovärde, mnEUR	-33	155	-210	-60	-113	148	-163	44	240	-18
Fondförmögenhet totalt, mnEUR										
Norden Selektiv A1 - SEK	1 201	1 142	1 218	1 098	1 076	911	804	908	880	393
Norden Selektiv A1 - EUR	10 626	9 761	8 651	7 634	8 262	6 221	5 366	6 366	5 693	2 543
Norden Selektiv A1 - NOK	132	115	168	155	44	38	31	33	36	27
Norden Selektiv A1 - SEK	923	771	992	877	931	1 531	319	289	417	222
Norden Selektiv A9 - SEK	60	60	134	181	-	-	-	25	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	22	20	30	8	89	70	46	63	90	58
Norden Selektiv A10 - SEK	69	66	62	77	116	40	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	30	21	30	21	12	7	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	204	170	273	434	300	175	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	66	57	41	36	51	39	52	113	100	62
Norden Selektiv B1 - EUR	3	3	1	1	1	1	2	2	1	1
Antal andelar totalt, tusental										
Norden Selektiv A1 - SEK	16 203	17 067	13 289	15 794	17 817	18 538	15 838	20 608	18 867	10 732
Norden Selektiv A1 - EUR	2 370	2 239	2 654	3 216	1 002	1 138	896	1 023	1 090	1 065
Norden Selektiv A1 - NOK	1 418	1 425	1 564	1 741	2 140	4 671	943	988	1 315	980
Norden Selektiv A9 - SEK	427	485	967	1 768	-	-	-	76	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	351	338	428	144	1 836	1 956	1 234	1 846	2 575	2 205
Norden Selektiv A10 - SEK	98	109	91	155	245	118	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	507	381	449	425	266	208	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	293	295	410	830	674	529	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	196	188	113	128	182	184	236	539	468	354
Norden Selektiv B1 - EUR	94	93	30	29	27	26	73	73	56	42
Total avkastning i % ¹⁾										
Norden Selektiv A1 - SEK	14,7	-12,1	34,7	4,2	38,2	-0,9	9,7	2,4	27,3	19,0
Norden Selektiv A1 - EUR	8,2	-18,7	31,4	9,0	33,3	-3,9	6,9	-2,1	31,7	11,2
Norden Selektiv A1 - NOK	20,3	-14,7	25,8	15,8	32,8	-3,1	15,6	-7,6	39,6	20,7
Norden Selektiv A9 - SEK	14,7	-11,4	35,9	5,5	39,4	0,0	10,6	3,3	28,4	-
Norden Selektiv A9 - EUR	8,7	-17,9	32,6	10,0	34,5	-3,0	7,8	-1,3	32,8	11,9
Norden Selektiv A10 - SEK	15,4	-11,0	36,4	5,5	39,9	0,3	11,0	3,7	28,9	20,5
Norden Selektiv A10 - EUR	8,9	-17,6	33,1	10,4	34,9	-2,7	8,2	-0,9	33,3	12,6
Norden Selektiv A10 - NOK	21,1	-13,7	27,4	17,2	34,5	-1,9	17,1	-6,5	41,3	22,2
Norden Selektiv B1 - SEK	14,6	-12,1	34,7	4,4	38,2	-0,9	9,7	2,4	27,3	19,0
Norden Selektiv B1 - EUR	8,1	-18,6	31,5	9,2	33,3	-3,9	6,9	-2,1	31,7	11,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	10,1	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3
Norden Selektiv A1 - EUR	3,9	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	9,6
Norden Selektiv A1 - NOK	15,5	-16,1	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3	19,0
Norden Selektiv A9 - SEK	10,1	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	-
Norden Selektiv A9 - EUR	3,9	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	-

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Norden Selektiv A10 - SEK	10,1	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3
Norden Selektiv A10 - EUR	3,9	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	9,6
Norden Selektiv A10 - NOK	15,5	-16,1	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3	19,0
Norden Selektiv B1 - SEK	10,1	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3
Norden Selektiv B1 - EUR	3,9	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	9,6
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Norden Selektiv A1 - SEK	6,1	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-
Norden Selektiv A1 - EUR	6,1	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	5,5
Norden Selektiv A1 - NOK	6,1	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-
Norden Selektiv A9 - SEK	6,2	5,7	4,7	5,5	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	6,1	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-
Norden Selektiv A10 - SEK	6,1	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	6,1	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	6,1	5,7	4,8	5,6	4,3	4,7	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	6,1	5,6	4,7	5,5	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-
Norden Selektiv B1 - EUR	6,1	5,6	4,7	5,5	4,3	4,7	4,2	4,6	4,8	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	6,0	8,8	18,5	20,0	17,0	4,2	6,0	14,2	23,1	19,3
Norden Selektiv A1 - EUR	-1,7	3,4	19,7	20,5	13,2	1,4	2,3	13,5	21,0	13,5
Norden Selektiv A1 - NOK	5,2	3,6	20,7	24,0	13,4	5,8	3,4	13,6	29,8	26,2
Norden Selektiv A9 - SEK	6,7	9,8	19,8	21,3	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	-0,8	4,3	20,8	21,6	14,2	2,2	3,1	14,5	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	7,3	10,1	20,0	21,5	18,5	5,5	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	-0,5	4,7	21,2	22,0	14,6	2,6	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	6,5	4,9	22,2	25,5	14,8	7,1	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	6,0	8,8	18,6	20,1	17,0	4,2	6,0	14,2	23,1	19,3
Norden Selektiv B1 - EUR	-1,7	3,4	19,8	20,6	13,2	1,4	2,3	13,5	21,0	13,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	4,0	8,8	23,8	20,5	11,8	4,5	10,4	9,6	14,4	-
EUR	-3,5	3,4	25,1	21,0	8,2	1,6	6,6	9,0	12,5	-
NOK	3,2	3,6	26,1	24,5	8,4	6,1	7,7	9,0	20,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	11,7	11,0	16,1	9,9	14,4	11,0	15,3	16,8	13,2	12,2
Norden Selektiv A1 - EUR	9,1	8,3	14,4	7,9	12,0	8,0	12,2	15,1	12,8	14,0
Norden Selektiv A1 - NOK	13,6	9,8	16,7	9,7	13,9	11,8	18,9	18,8	17,7	16,1
Norden Selektiv A9 - SEK	12,7	12,1	17,2	10,9	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	10,0	9,3	15,4	8,8	13,0	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	13,1	12,4	17,5	11,3	15,8	12,4	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	10,4	9,7	15,9	9,2	13,4	9,4	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	15,1	11,2	18,2	11,1	15,3	13,1	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	11,7	11,1	16,1	9,9	14,4	11,0	15,3	16,8	13,2	12,2
Norden Selektiv B1 - EUR	9,1	8,4	14,5	7,9	12,0	8,0	12,2	15,1	12,8	14,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,2	10,6	16,8	11,3	11,2	9,0	15,1	15,6	9,8	-
EUR	8,5	7,9	15,1	9,2	8,9	6,1	12,0	13,9	9,5	-
NOK	13,1	9,4	17,4	11,1	10,8	9,8	18,7	17,6	14,2	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	13,9	13,1	16,4	11,5	13,3	13,6	7,9	7,0	9,4	-
Norden Selektiv A1 - EUR	10,6	10,2	14,7	10,3	13,0	14,5	7,5	6,4	9,7	-
Norden Selektiv A1 - NOK	15,0	14,3	17,7	13,6	15,0	14,7	9,8	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	15,4	14,5	17,9	12,9	14,7	15,0	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	12,0	11,6	16,2	11,7	14,4	15,9	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	16,4	15,7	19,2	15,1	16,4	16,1	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	14,0	13,2	16,5	11,5	13,3	13,6	7,9	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	10,6	10,3	14,8	10,3	13,0	14,5	7,5	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	13,2	12,8	16,2	10,5	11,3	12,2	6,3	6,1	7,4	-
EUR	9,9	9,9	14,5	9,4	11,0	13,1	5,9	5,5	7,7	-
NOK	14,2	14,0	17,5	12,6	12,9	13,3	8,2	-	-	-
Utdelning per andel, EUR										
Norden Selektiv B1 - SEK	12,17	12,15	12,42	11,18	8,73	9,13	8,39	8,67	6,85	-
Norden Selektiv B1 - EUR	1,09	1,14	1,23	1,06	0,83	0,90	0,88	0,93	0,74	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47
Omräkningskurs EUR/NOK	11,69	10,51	10,03	10,48	9,86	9,90	9,82	9,08	9,62	9,07

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.
1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)

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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tEUR	231
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	15,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,9	Aktiv avkastning % - B1 EUR	1,8
Total risk % - A1 EUR	19,3	Informationskvot - A1 SEK	0,3
Total risk % - A1 NOK	17,7	Informationskvot - A1 EUR	0,3
Total risk % - A9 SEK	16,9	Informationskvot - A1 NOK	0,3
Total risk % - A9 EUR	19,3	Informationskvot - A9 SEK	0,4
Total risk % - A10 SEK	16,9	Informationskvot - A9 EUR	0,4
Total risk % - A10 EUR	19,3	Informationskvot - A10 SEK	0,5
Total risk % - A10 NOK	17,7	Informationskvot - A10 EUR	0,5
Total risk % - B1 SEK	16,9	Informationskvot - A10 NOK	0,5
Total risk % - B1 EUR	19,3	Informationskvot - B1 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	18,7	Informationskvot - B1 EUR	0,3
Total risk i index % - A1 EUR	21,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 NOK	18,6	Sharpekvot - A1 EUR	-0,1
Total risk i index % - A9 SEK	18,7	Sharpekvot - A1 NOK	0,2
Total risk i index % - A9 EUR	21,8	Sharpekvot - A9 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 SEK	18,7	Sharpekvot - A9 EUR	-0,1
Total risk i index % - A10 EUR	21,8	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 NOK	18,6	Sharpekvot - A10 EUR	-0,1
Total risk i index % - B1 SEK	18,7	Sharpekvot - A10 NOK	0,3
Total risk i index % - B1 EUR	21,8	Sharpekvot - B1 SEK	0,3
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net	Sharpekvot - B1 EUR	-0,1
Index		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Active Share %	71,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,0	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,9	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,0	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	2,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	2,7	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	3,3	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	3,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,3	Sharpekvot i index - B1 EUR	-0,2
Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,0		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 164 135	96,9	1 119 963	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	1 164 135	96,9	1 119 963	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	32 005	2,7	19 419	1,7
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 262	0,2	1 720	0,2
Övriga tillgångar	5 294	0,4	2 383	0,2
Summa tillgångar	1 203 696	100,2	1 143 485	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	1 771	0,1	1 786	0,2
Övriga skulder	591	0,0	-	-
Summa skulder	2 362	0,2	1 786	0,2
Fondförmögenhet	1 201 334	100,0	1 141 700	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	47 069	3,9	51 506	4,5
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	50 510	4,2	55 865	4,9

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **96,9**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Netcompany Group	839 670	31 846	2,7
Novo Nordisk	735 000	108 524	9,0
Novozymes	1 100 000	46 964	3,9
Schouw & Co.	184 023	13 321	1,1
SimCorp	578 713	56 193	4,7
Topdanmark	550 000	24 760	2,1
		281 608	23,4
FINLAND			
Asiakastieto Group	871 615	18 347	1,5
Kesko B	2 092 723	36 099	3,0
KONE	945 427	45 220	3,8
Vaisala A	704 254	29 684	2,5
		129 351	10,8
ISLAND			
Ossur	4 954 337	21 392	1,8
		21 392	1,8
NORGE			
Borregaard	1 077 684	14 641	1,2
DNB Bank	2 974 361	51 072	4,3
Tomra Systems	1 900 000	28 040	2,3
		93 754	7,8
SVERIGE			
ABB	1 217 000	43 798	3,6
AFRY	423 027	5 715	0,5
Assa Abloy B	2 056 140	45 191	3,8
AstraZeneca	515 000	67 651	5,6
Atlas Copco B	6 617 000	75 383	6,3
Bravida	3 971 014	34 911	2,9
Epiroc B	1 405 500	20 789	1,7
Hexagon B	2 074 526	50 542	4,2
Essity B	8 328 492	63 848	5,3
Handelsbanken A	4 697 263	52 915	4,4
Indutrade	1 033 344	21 300	1,8
Mycronic	1 186 563	26 884	2,2
Sweco B	3 189 381	32 126	2,7
Thule Group	680 000	18 298	1,5
Volvo B	4 157 726	78 679	6,5
		638 030	53,1
Noterade aktier		1 164 135	96,9

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 164 135	96,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	37 198	3,1
Total summa fondförmögenhet	1 201 334	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 Norden Selektiv, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tEUR	47 069
----------------------------------	--------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	4,0
---	-----

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

Amerikanska staten	44 035
Franska staten	379
Japan Airlines	288
Isui House	288
Mitsui Osk Lines	288
Toshiba	288
Seven & I Holdings	288
Sony Group	274
Kobe Steel	270
Mitsubishi Ufj Financial Group	218

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

Citigroup Global Markets	38 218
Morgan Stanley & Co. International	5 829
Barclays Capital Securities	5 762
Goldman Sachs International	322
UBS AG London Branch	253
Svenska Handelsbanken	126

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Aktier	5 880
Obligationer och andra räntebärande instrument	44 630
	50 510

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tEUR:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	9
En till tre månader	6
Tre månader till ett år	10 032
Mer än ett år	34 582
Obestämd löptid	5 880
	50 510

Motparternas hemvist, tEUR

Storbritannien	50 384
Sverige	126
	50 510

Säkerheternas valuta, tEUR

CHF	2
EUR	429
GBP	251
JPY	5 768
SEK	6
USD	44 054
	50 510

Avveckling och clearing, tEUR

Tredje part	50 510
	50 510

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 71 tEUR, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Norden Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av företag med säte i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island eller som handlas på en reglerad marknad i Norden och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,6% under första halvåret 2023*. De nordiska marknaderna uppvisade en positiv avkastning under första halvåret där Danmark utvecklades bäst följt av Sverige, Finland och Norge. Förutom aktieavkastningen har det varit ovanligt stora rörelser på de nordiska valutorna där norska och svenska kronan försvagats kraftigt mot euron och danska kronor. Vi har på senare tid ökat exponeringarna mot Sverige och Norge på bekostnad av övriga nordiska länder. Novo Nordisk, som är största innehav i portföljen har fortsatt övertygat med stark utveckling för läkemedel mot diabetes och fetma. De enskilda aktier som bidragit mest positivt till avkastningen förutom Novo Nordisk var ABB, Atlas Copco, Volvo, Hexagon, DSV, Investor, QT Group, Metso och Electrolux Professional. De aktier i portföljen som påverkade avkastningen mest negativt var Viaplay, Chemometec, Vestas och Nordic Semiconductor. Nya större innehav är den danska smyckestillverkaren Pandora, Alfa Laval inom värmeväxlar och flödeshantering, Myconic inom laserritare samt danska forskningsföretaget Zealand Pharma. Vi har sålt innehavet i Meltwater och Simcorp efter bud. Bland större övriga avyttringar i portföljen finns Leroy Seafood, Orkla, Securitas, Ericsson, Assa Abloy och Rockwool. Fondens inriktning är långsiktig strukturell tillväxt inom våra huvudteman Produktivitet, Demografi, Livsstilar och Miljö. Vi har generellt haft en relativt defensiv inriktning av portföljen. Vår bedömning är att det fortfarande finns en hel del risker kvar och att vi kommer se nedrevideringar av prognoser för de mest konjunkturkänsliga bolagen. Vi fortsätter gilla tillväxtbolag, men undviker olönsamma bolag, hög skuldsättning samt affärsmodeller som inte klarar nuvarande räntenivåer. Våra största teman just nu är Bättre hälsa, Åldrande, Energieffektiviseringar och Digitalisering.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0,1%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i

Handelsbanken Norden Tema, forts.

enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

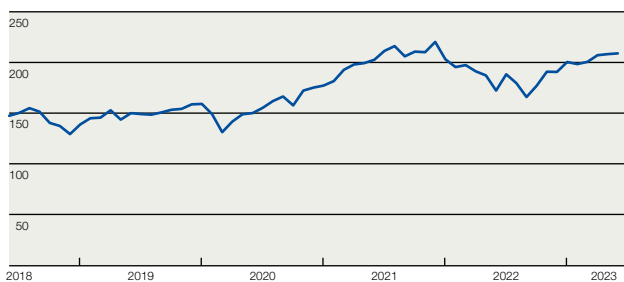
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Norden Tema A1 - SEK	1 689,39	1 541,98	1 780,43	1 417,08	1 284,08	1 047,25	1 119,12	984,60	893,09	805,95
Norden Tema A1 - EUR	143,36	138,66	172,92	141,02	122,20	103,33	113,83	102,76	97,52	-
Norden Tema A1 - NOK	1 675,67	1 457,84	1 734,11	1 477,36	1 205,38	1 022,84	1 118,01	932,92	937,66	-
Norden Tema A9 - SEK	131,26	120,17	137,71	108,78	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	146,83	141,50	175,14	141,77	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	1 781,39	1 617,92	1 849,52	1 457,42	1 307,47	1 055,72	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	151,17	145,49	179,63	145,04	124,43	104,17	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	1 766,92	1 529,65	1 801,41	1 519,42	1 227,34	1 031,11	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	121,59	115,95	139,28	115,46	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnSEK	-4 039	-8 357	-4 021	-5 119	-12	537	1 339	987	3 172	2 619
Fondförmögenhet totalt, tusental										
Norden Tema A1 - SEK	9 441	12 539	24 165	22 640	25 994	21 317	22 312	18 405	15 700	11 134
Norden Tema A1 - EUR	8 748	11 896	22 932	21 231	24 315	19 718	20 766	17 696	15 490	11 134
Norden Tema A1 - SEK	15	15	31	27	31	28	71	38	4	-
Norden Tema A1 - EUR	184	162	341	420	446	386	847	323	180	-
Norden Tema A1 - NOK	7	9	22	19	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - SEK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	4	4	94	536	595	555	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	10	9	18	7	5	4	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	195	170	256	107	209	314	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Norden Tema A1 - SEK	5 631	8 194	13 712	16 128	20 231	20 349	19 937	18 693	17 579	13 814
Norden Tema A1 - EUR	5 178	7 714	12 880	14 983	18 936	18 828	18 556	17 974	17 344	13 814
Norden Tema A1 - SEK	107	111	180	191	257	273	624	373	43	-
Norden Tema A1 - EUR	110	111	196	285	370	378	757	346	192	-
Norden Tema A9 - SEK	57	76	163	179	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	2	3	51	367	455	526	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	66	65	99	52	43	40	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	110	111	142	71	170	304	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i % ¹⁾										
Norden Tema A1 - SEK	9,6	-13,4	25,6	10,4	22,6	-6,4	13,7	10,2	10,8	18,0
Norden Tema A1 - EUR	3,4	-19,8	22,6	15,4	18,3	-9,2	10,8	5,4	14,6	10,3
Norden Tema A1 - NOK	14,9	-15,9	17,4	22,6	17,8	-8,5	19,8	-0,5	21,5	19,7
Norden Tema A9 - SEK	9,2	-12,7	26,6	8,8	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	3,8	-19,2	23,5	14,3	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	10,1	-12,5	26,9	11,5	23,8	-5,5	14,8	11,3	12,0	19,3
Norden Tema A10 - EUR	3,9	-19,0	23,9	16,6	19,5	-8,3	11,9	6,4	15,8	11,5
Norden Tema A10 - NOK	15,5	-15,1	18,6	23,8	19,0	-7,6	21,0	0,5	22,8	21,0
Norden Tema B1 - SEK	9,1	-13,3	25,7	10,4	22,6	-6,4	13,7	10,2	10,8	18,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden Tema A1 - SEK	10,1	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3
Norden Tema A1 - EUR	3,9	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	9,6
Norden Tema A1 - NOK	15,5	-16,1	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3	19,0
Norden Tema A9 - SEK	10,1	-13,5	36,9	8,5	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	3,9	-20,0	33,7	14,0	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	10,1	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3
Norden Tema A10 - EUR	3,9	-20,0	33,7	17,0	25,1	-6,4	10,4	2,9	15,4	9,6
Norden Tema A10 - NOK	15,5	-16,1	27,9	24,3	24,6	-5,7	19,4	-2,8	22,3	19,0
Norden Tema B1 - SEK	10,1	-13,5	36,9	11,9	29,7	-3,5	13,3	7,7	11,6	17,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Norden Tema A1 - SEK	4,0	3,4	3,0	1,8	1,2	1,5	2,0	2,1	1,5	1,4
Norden Tema A1 - EUR	4,0	3,4	3,0	1,8	1,2	1,5	2,0	2,1	1,5	-
Norden Tema A1 - NOK	4,0	3,4	3,0	1,8	1,2	1,5	2,0	2,1	1,5	-

Handelsbanken Norden Tema, forts.

Norden Tema A9 - SEK	4,2	3,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	4,0	3,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	4,0	3,4	3,0	1,8	1,2	1,4	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	4,0	3,4	3,0	1,8	1,2	1,4	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	4,0	3,4	3,0	1,8	1,2	1,4	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	4,1	3,4	3,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %											
Norden Tema A1 - SEK	1,5	4,3	17,8	16,3	7,1	3,1	11,9	10,5	14,4	21,3	-
Norden Tema A1 - EUR	-5,8	-0,8	19,0	16,8	3,6	0,3	8,0	9,9	12,4	-	-
Norden Tema A1 - NOK	0,8	-0,7	19,9	20,2	3,8	4,7	9,2	9,9	20,6	-	-
Norden Tema A9 - SEK	2,0	5,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A9 - EUR	-5,1	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - SEK	2,6	5,4	18,9	17,5	8,2	4,2	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	-4,9	0,2	20,2	18,0	4,7	1,3	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	1,8	0,3	21,2	21,4	4,9	5,8	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	1,4	4,3	17,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	4,0	8,8	23,8	20,5	11,8	4,5	10,4	9,6	14,4	21,6	-
EUR	-3,5	3,4	25,1	21,0	8,2	1,6	6,6	9,0	12,5	-	-
NOK	3,2	3,6	26,1	24,5	8,4	6,1	7,7	9,0	20,6	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %											
Norden Tema A1 - SEK	7,2	6,6	12,6	9,7	9,8	8,9	15,3	16,1	9,3	11,1	-
Norden Tema A1 - EUR	4,7	4,0	11,0	7,7	7,5	6,0	12,2	14,4	9,0	-	-
Norden Tema A1 - NOK	9,0	5,5	13,2	9,5	9,3	9,7	19,0	18,1	13,7	-	-
Norden Tema A10 - SEK	8,3	7,7	13,7	10,8	10,9	10,1	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	5,7	5,1	12,1	8,7	8,6	7,1	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	10,1	6,5	14,3	10,6	10,4	10,8	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	7,1	6,6	12,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	11,2	10,6	16,8	11,3	11,2	9,0	15,1	15,6	9,8	11,3	-
EUR	8,5	7,9	15,1	9,2	8,9	6,1	12,0	13,9	9,5	-	-
NOK	13,1	9,4	17,4	11,1	10,8	9,8	18,7	17,6	14,2	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %											
Norden Tema A1 - SEK	11,3	10,9	14,3	9,5	10,4	12,3	6,8	6,8	7,8	10,6	-
Norden Tema A1 - EUR	8,1	8,1	12,7	8,3	10,1	13,3	6,3	6,2	8,1	-	-
Norden Tema A1 - NOK	12,4	12,0	15,6	11,6	12,1	13,5	8,6	7,2	10,1	-	-
Norden Tema A10 - SEK	12,5	12,0	15,5	10,7	11,6	13,5	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - EUR	9,2	9,2	13,8	9,5	11,3	14,5	-	-	-	-	-
Norden Tema A10 - NOK	13,5	13,2	16,8	12,7	13,2	14,7	-	-	-	-	-
Norden Tema B1 - SEK	11,3	10,9	14,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	13,2	12,8	16,2	10,5	11,3	12,2	6,3	6,1	7,4	10,0	-
EUR	9,9	9,9	14,5	9,4	11,0	13,1	5,9	5,5	7,7	-	-
NOK	14,2	14,0	17,5	12,6	12,9	13,3	8,2	6,6	9,7	-	-
Utdelning per andel, SEK	4,55	4,72	4,97	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-

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.

1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: SIX SPI Nordic 200 Net Index

T o m 2014-01-01: SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPOT)

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXCAPSEKNI)

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norden Tema A1	1,50
Norden Tema A9	0,75
Norden Tema A10	0,50
Norden Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden Tema A1	1,50
Norden Tema A9	0,75
Norden Tema A10	0,50
Norden Tema B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Norden Tema A1	1,51
Norden Tema A9	0,76
Norden Tema A10	0,51
Norden Tema B1	1,51
Transaktionskostnader, tSEK	7 214
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	21,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-2,6
Total risk % - A1 EUR	19,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	16,9	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	16,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	19,6	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	16,7	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	19,6	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	16,9	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	16,7	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	18,7	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	21,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 NOK	18,6	Sharpekvot - A1 EUR	-0,3
Total risk i index % - A9 SEK	18,7	Sharpekvot - A1 NOK	0,0
Total risk i index % - A9 EUR	21,8	Sharpekvot - A9 SEK	0,1
Total risk i index % - A10 SEK	18,7	Sharpekvot - A9 EUR	-0,3
Total risk i index % - A10 EUR	21,8	Sharpekvot - A10 SEK	0,1
Total risk i index % - A10 NOK	18,6	Sharpekvot - A10 EUR	-0,3
Total risk i index % - B1 SEK	18,7	Sharpekvot - A10 NOK	0,0
Jämförelseindex	SIX SPI Nordic 200 Net	Sharpekvot - B1 SEK	0,0
Index	Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Active Share %	50,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,3	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,4	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-2,0	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-1,6	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-1,4	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-1,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-1,4		

* Riskföretag är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Norden Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 167 513	97,1	12 303 083	98,1
Fondandelar	44 734	0,5	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	9 212 247	97,6	12 303 083	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	191 056	2,0	182 272	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	71 276	0,8	57 210	0,5
Övriga tillgångar	252 534	2,7	162 125	1,3
Summa tillgångar	9 727 114	103,0	12 704 690	101,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 477	0,1	15 904	0,1
Övriga skulder	274 541	2,9	149 583	1,2
Summa skulder	286 018	3,0	165 487	1,3
Fondförmögenhet	9 441 096	100,0	12 539 203	100,0

Not 1) till balansräkning

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	348 153	3,7	322 938	2,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	383 604	4,1	370 168	3,0

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. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Chemometec	80 000	59 001	0,6
Chr. Hansen Holding	90 000	67 459	0,7
Coloplast B	100 000	135 031	1,4
Dong Energy	102 978	105 088	1,1
DSV	106 011	240 425	2,5
Genmab	20 434	83 436	0,9
GN Store Nord	170 000	45 792	0,5
NKT	180 000	117 882	1,2
Novo Nordisk	542 637	944 165	10,0
Pandora Holding	150 000	144 622	1,5
Vestas Wind Systems	1 158 478	332 699	3,5
Zealand Pharma	200 000	77 423	0,8
		2 353 023	24,9
FINLAND			
F-Secure	1 240 000	34 120	0,4
KONE	286 772	161 636	1,7
Metso	903 125	117 548	1,2
Nordea Bank	2 364 588	277 701	2,9
Puulio	500 000	42 659	0,5
Qt Group	100 000	90 102	1,0
Sampo A	416 770	201 953	2,1
Tokmanni Group	350 000	49 329	0,5
UPM-Kymmene	233 875	75 157	0,8
Vaisala A	175 000	86 923	0,9
Valmet	189 164	56 799	0,6
		1 193 926	12,6
FÄRÖARNA			
Bakkafröst	50 000	32 363	0,3
		32 363	0,3
NORGE			
Borregaard	340 000	54 434	0,6
DNB Bank	1 300 000	263 047	2,8
Kahoot	3 149 490	92 972	1,0
Mowi	650 000	111 536	1,2
Nordic Semiconductor	700 000	92 063	1,0
Smartcraft A	2 143 000	49 261	0,5
Storebrand	1 600 000	134 952	1,4
		798 266	8,5
SVERIGE			
ABB	859 213	364 392	3,9
AddLife	553 569	67 369	0,7
Addtech B	350 000	82 180	0,9
AFRY	549 970	87 555	0,9
Alfa Laval	500 000	196 500	2,1
Arjo B	1 700 000	66 436	0,7
AstraZeneca	247 606	383 294	4,1
Atlas Copco A	1 915 746	297 707	3,2
Atlas Copco B	1 383 119	185 684	2,0
B&B Tools	450 000	77 670	0,8
Biotage	270 000	36 234	0,4
Boliden	317 049	98 777	1,0
Bravida	240 000	24 864	0,3
Calliditas Therapeutics	250 000	21 675	0,2
Camurus	140 000	39 004	0,4
Electrolux Professional	2 332 756	136 466	1,4
Epiroc B	500 000	87 150	0,9
Essity B	966 868	277 588	2,9
Fagerhult Group	800 000	54 720	0,6
Hexagon B	2 822 972	374 750	4,0
Investor B	1 249 293	269 410	2,9

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
JM	700 000	100 590	1,1
Mycronic	270 000	72 090	0,8
New Wave B	1 350 000	128 034	1,4
NIBE Industrier B	300 000	30 720	0,3
Nordnet	476 636	68 779	0,7
OX2	900 000	65 610	0,7
Scandic Hotels Group	800 000	34 968	0,4
SEB A	1 943 463	231 564	2,5
Skanska B	200 000	30 230	0,3
Swedbank A	1 500 000	272 775	2,9
Synsam Group	1 350 000	60 008	0,6
Systemair	1 000 000	78 600	0,8
Volvo B	1 155 312	257 635	2,7
		4 661 026	49,4
Noterade aktier		9 038 604	95,7

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,5

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	200 000	44 734	0,5
Fondandelar		44 734	0,5

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 1,1

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Surgical Science Sweden	200 000	48 240	0,5
Vimian Group	2 000 000	51 200	0,5
		99 440	1,1
Noterade aktier		99 440	1,1

Övriga finansiella instrument 0,3

	Antal/Nom. bel. tusenatal	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
DANMARK			
NKT Temp	44 998	29 469	0,3
		29 469	0,3
Onoterade aktier		29 469	0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9 212 247	97,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		228 849	2,4
Total summa fondförmögenhet		9 441 096	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
Atlas Copco	5,1	NKT	1,6

* 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.

Handelsbanken Norden Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	348 153
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	3,8
--	------------

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

Franska staten	82 311
Amerikanska staten	49 824
Hsbc Holdings	12 583
Tyska staten	8 605
Brittiska staten	8 530
Mitsubishi Heavy Industries	6 493
Nederländska staten	3 977
Glencore	3 918
Denbury	3 507
Asana	3 464

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

SEB	244 238
J.P. Morgan Securities	40 100
BNP Paribas Arbitrage SNC	25 322
Barclays Capital Securities	24 774
Svenska Handelsbanken	13 791
Citigroup Global Markets	10 555
UBS AG London Branch	9 988
Merrill Lynch International	7 542
Goldman Sachs International	4 691
Morgan Stanley & Co. International	2 603

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	227 382
Obligationer och andra räntebärande instrument	156 222

383 604

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	357
En till tre månader	361
Tre månader till ett år	4 860
Mer än ett år	150 644
Obestämd löptid	227 382

383 604**Motparternas hemvist, tSEK**

Frankrike	25 322
Storbritannien	100 253
Sverige	258 029

383 604**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	105
CHF	1 782
DKK	1 687
EUR	105 875
GBP	49 336
HKD	2 828
JPY	36 156
NZD	31
SEK	2 122
SGD	286
USD	183 395

383 604**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	383 604
-------------	---------

383 604

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 2 567 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Nordiska Småbolag

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av små och medelstora företag med säte i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island eller som handlas på en reglerad marknad i Norden, vars marknadsvärde vid investeringstillfället inte överstiger 0,5% av det samlade marknadsvärdet av de marknader som fonden kan placera på och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Om vi anser att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,3% under första halvåret 2023*. Börsuppgångarna i början av året har på många håll mattats av under våren. Inflationen har stigit kraftigt och centralbankerna höjer räntorna mycket kraftigt. Detta har orsakat kraftiga fall för fastighetsbolag och andra bolag med svagare balansräkningar. Vi har haft en begränsad exponering mot fastighetsbolagen i år. Fokus på skuldsättning har minskat bygginvesteringar, och den sektorn har varit väldigt svag i år. Här har vi tyvärr ägt för mycket i bolag som Lindab och Nordic Waterproofing. Kina har öppnat upp igen efter covid nedstängningar och det har gynnat cykliska bolag som den nordiska verkstadssektorn. Tillväxtbolagen har haft ett blandat första halvår. Vi har ägt vinnare som Norbit, QT, Kahoot och Link, men tyvärr förlorat på Viaplay, Embracer och Chemometec. Vi söker vidare med sikte på att hitta vinnarna bland alla duktiga innovativa småbolag i Norden. Senaste 18 månader har präglats av stigande inflation och räntor samt kriget i Ukraina, vilket gjorde att likviditeten minskade på småbolagsmarknaden. Detta har gjort att småbolag har gått sämre än större bolag, och mindre småbolag har gått sämre än större småbolag. Även om samma orosmoment till stor del kvarstår, tror vi att det värsta är bakom oss, och att vi gradvis får en normalisering av marknaden framöver. Det kommer svänga, men förhoppningsvis är trenden positiv. Vi ska göra vårt bästa för att hitta bra bolag i denna miljö.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är

högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara förhöjd jämfört med aktiemarknaden i stort. Detta kan komma att påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fonddrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

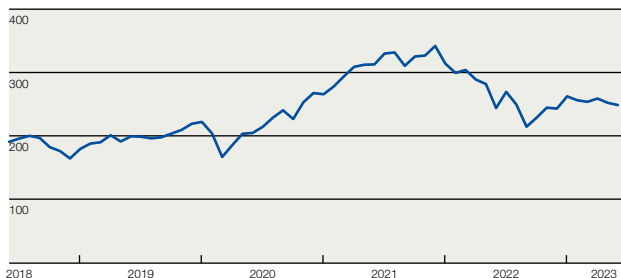
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

Det har i samband med fondens placeringar inte uppkommit några intressekonflikter mellan Fondbolaget och portföljbolagen. I Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar finns

uppgifter om hur Fondbolaget i allmänhet hanterar intressekonflikter som kan uppstå i samband med fondens placeringar.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	1 460,45	1 427,67	2 006,22	1 571,11	1 287,55	967,02	970,99	866,58	721,56	584,98
Nordiska Småbolag A1 - EUR	123,93	128,39	194,85	156,35	122,53	95,41	98,76	90,44	78,79	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	1 448,58	1 349,78	1 954,03	1 637,96	1 208,64	944,47	970,02	821,09	757,57	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	112,98	110,00	153,90	119,56	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	127,13	131,17	197,52	157,23	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	1 539,90	1 497,90	2 083,95	1 615,74	1 310,94	974,79	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	130,67	134,70	202,40	160,80	124,76	96,18	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	1 527,39	1 416,17	2 029,74	1 684,49	1 230,59	952,06	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	958,92	976,20	1 427,61	1 164,80	997,32	768,90	803,55	745,90	648,03	545,08
Nordiska Småbolag B1 - EUR	116,02	125,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-496	-32	-234	-2 221	-1 132	805	889	658	34	-77
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	22 897	22 847	31 787	25 067	23 017	18 294	17 732	14 975	12 031	9 753
Nordiska Småbolag A1 - EUR	21 022	20 969	28 921	22 632	21 270	16 919	16 474	13 985	10 842	9 250
Nordiska Småbolag A1 - NOK	61	63	106	85	90	80	81	70	52	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	263	262	384	375	251	201	342	135	113	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	70	78	208	228	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - NOK	28	28	45	33	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	105	112	161	201	183	119	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	7	6	13	9	5	3	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	177	165	205	229	152	106	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	108	134	199	153	127	95	116	176	606	503
Nordiska Småbolag B1 - EUR	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	16 272	16 687	17 121	17 744	17 901	18 942	18 286	17 314	16 769	16 736
Nordiska Småbolag A1 - EUR	14 394	14 687	14 415	14 405	16 521	17 496	16 966	16 139	15 025	15 813
Nordiska Småbolag A1 - NOK	494	494	544	541	738	836	824	775	659	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	182	194	197	229	208	212	352	165	149	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	621	711	1 353	1 910	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - NOK	217	212	228	209	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	68	75	77	125	139	122	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	54	46	66	58	37	35	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	116	117	101	136	124	112	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	113	137	139	131	127	123	144	235	936	923
Nordiska Småbolag B1 - EUR	13	13	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	2,3	-28,8	27,7	22,0	33,1	-0,4	12,0	20,1	23,3	16,8
Nordiska Småbolag A1 - EUR	-3,5	-34,1	24,6	27,6	28,4	-3,4	9,2	14,8	27,6	9,1
Nordiska Småbolag A1 - NOK	7,3	-30,9	19,3	35,5	28,0	-2,6	18,1	8,4	35,2	18,4
Nordiska Småbolag A9 - SEK	2,7	-28,5	28,7	19,6	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	-3,1	-33,6	25,6	25,6	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	2,8	-28,1	29,0	23,3	34,5	0,6	13,2	21,3	24,6	17,9
Nordiska Småbolag A10 - EUR	-3,0	-33,5	25,9	28,9	29,7	-2,4	10,3	15,9	28,8	10,2
Nordiska Småbolag A10 - NOK	7,9	-30,2	20,5	36,9	29,3	-1,7	19,3	9,5	36,6	19,6
Nordiska Småbolag B1 - SEK	2,3	-28,8	27,7	22,2	33,1	-0,4	12,0	20,1	23,3	16,8
Nordiska Småbolag B1 - EUR	-3,5	-34,1	24,6	27,8	28,4	-3,4	9,2	14,8	27,6	9,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	5,3	-23,9	28,2	16,4	35,1	0,6	11,8	17,7	21,7	17,1
Nordiska Småbolag A1 - EUR	-0,7	-29,5	25,2	21,7	30,3	-2,4	9,0	12,5	25,9	9,4
Nordiska Småbolag A1 - NOK	10,4	-26,1	19,8	29,3	29,9	-1,6	17,9	6,3	33,4	18,7
Nordiska Småbolag A9 - SEK	5,3	-23,9	28,2	12,1	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	-0,7	-29,5	25,2	17,8	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	5,3	-23,9	28,2	16,4	35,1	0,6	11,8	17,7	21,7	17,1
Nordiska Småbolag A10 - EUR	-0,7	-29,5	25,2	21,7	30,3	-2,4	9,0	12,5	25,9	9,4
Nordiska Småbolag A10 - NOK	10,4	-26,1	19,8	29,3	29,9	-1,6	17,9	6,3	33,4	18,7
Nordiska Småbolag B1 - SEK	5,3	-23,9	28,2	16,4	35,1	0,6	11,8	17,7	21,7	17,1
Nordiska Småbolag B1 - EUR	-0,7	-29,5	25,2	21,7	30,3	-2,4	9,0	12,5	25,9	9,4
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	2,6	2,7	3,4	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1	1,4
Nordiska Småbolag A1 - EUR	2,6	2,7	3,4	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	2,6	2,7	3,4	3,1	2,3	2,0	1,6	2,2	2,1	-

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

Nordiska Småbolag A9 - SEK	2,6	2,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	2,6	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	2,6	2,7	3,4	3,1	2,3	2,1	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	2,6	2,7	3,4	3,1	2,3	2,0	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	2,6	2,7	3,4	3,1	2,3	2,0	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	2,6	2,7	3,4	3,1	2,3	2,1	1,6	2,2	2,1	1,4
Nordiska Småbolag B1 - EUR	2,6	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	-10,8	-4,7	24,8	27,5	15,2	5,6	16,0	21,7	20,0	26,3
Nordiska Småbolag A1 - EUR	-17,3	-9,4	26,1	28,0	11,4	2,7	12,0	21,0	18,0	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	-11,4	-9,2	27,2	31,7	11,6	7,3	13,2	21,1	26,5	-
Nordiska Småbolag A9 - SEK	-10,3	-4,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A9 - EUR	-16,6	-8,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	-9,9	-3,7	26,1	28,7	16,3	6,7	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	-16,4	-8,5	27,4	29,3	12,5	3,7	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	-10,6	-8,3	28,4	33,0	12,7	8,3	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	-10,8	-4,7	24,9	27,6	15,2	5,6	16,0	21,7	20,0	26,3
Nordiska Småbolag B1 - EUR	-17,3	-9,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-6,6	-1,2	22,2	25,4	16,6	5,6	14,8	19,7	19,4	25,9
EUR	-13,3	-6,1	23,4	26,0	12,8	3,2	10,8	19,0	17,3	-
NOK	-7,2	-5,9	24,5	29,6	13,0	7,7	11,9	19,1	25,9	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	5,4	8,0	18,3	16,8	17,1	14,1	21,5	22,5	12,0	11,4
Nordiska Småbolag A1 - EUR	2,9	5,4	16,6	14,7	14,7	11,0	18,2	20,7	11,7	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	7,2	6,8	18,9	16,7	16,6	14,8	25,3	24,6	16,4	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	6,5	9,1	19,5	18,0	18,3	15,2	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	4,0	6,4	17,8	15,8	15,8	12,1	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	8,3	7,9	20,1	17,8	17,8	16,0	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	5,5	8,1	18,3	16,9	17,1	14,1	21,5	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - EUR	3,0	5,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	7,2	9,1	17,8	15,8	16,9	13,4	20,5	21,7	12,1	11,6
EUR	4,6	6,5	16,1	13,7	14,5	10,5	17,3	19,9	11,8	-
NOK	9,0	7,9	18,5	15,7	16,4	14,3	24,3	23,7	16,6	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	13,6	14,6	20,4	14,4	14,2	17,4	9,9	8,6	10,0	13,0
Nordiska Småbolag A1 - EUR	10,3	11,6	18,6	13,2	13,9	18,3	9,4	7,9	10,2	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	14,6	15,7	21,7	16,6	15,9	18,5	11,8	9,0	12,3	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	14,7	15,7	21,6	15,5	15,3	18,5	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	11,4	12,7	19,8	14,3	15,0	19,5	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	15,8	16,9	22,9	17,7	17,0	19,7	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	13,6	14,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - EUR	10,3	11,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	14,0	14,7	19,7	14,0	14,2	16,5	9,1	7,6	9,1	12,0
EUR	10,7	11,7	18,0	12,7	13,9	17,6	8,7	7,0	9,4	-
NOK	15,1	15,8	21,1	16,1	15,9	17,8	11,0	8,1	11,5	-
Utdelning per andel, SEK										
Nordiska Småbolag B1 - SEK	38,62	47,58	50,34	39,89	23,07	32,14	29,84	25,92	21,80	19,40
Nordiska Småbolag B1 - EUR	4,92	6,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-

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: SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index

T o m 2014-01-02: SHB NORDIX Small Cap Port Nordic Net (NHNMXPORT)

T o m 2019-04-30: SIX Nordic 200 Small Cap

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsdrag, 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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A9	0,80
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A9	0,80
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Nordiska Småbolag A1	1,61
Nordiska Småbolag A9	0,81
Nordiska Småbolag A10	0,61
Nordiska Småbolag B1	1,61
Transaktionskostnader, i SEK	8 727
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	16,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	22,5	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-3,9
Total risk % - A1 EUR	25,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	21,9	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 SEK	22,6	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	25,4	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	22,5	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	25,4	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	22,0	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	22,5	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk % - B1 EUR	25,4	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	22,0	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	24,8	Sharpekvot - A1 SEK	-0,5
Total risk i index % - A1 NOK	21,7	Sharpekvot - A1 EUR	-0,7
Total risk i index % - A9 SEK	22,0	Sharpekvot - A1 NOK	-0,6
Total risk i index % - A9 EUR	24,8	Sharpekvot - A9 SEK	-0,5
Total risk i index % - A10 SEK	22,0	Sharpekvot - A9 EUR	-0,7
Total risk i index % - A10 EUR	24,8	Sharpekvot - A10 SEK	-0,5
Total risk i index % - A10 NOK	21,7	Sharpekvot - A10 EUR	-0,7
Total risk i index % - B1 SEK	22,0	Sharpekvot - A10 NOK	-0,5
Total risk i index % - B1 EUR	24,8	Sharpekvot - B1 SEK	-0,5
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index	Sharpekvot - B1 EUR	-0,7
Active Share %	44,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-4,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,6
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,9	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-4,2	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-3,7	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,6
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-3,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-3,3	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,6
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-3,1	Sharpekvot i index - A10 NOK	-0,4
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-3,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-4,2	Sharpekvot i index - B1 EUR	-0,6

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt ätagandemetoden

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	22 156 260	96,8	22 684 276	99,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	22 156 260	96,8	22 684 276	99,3
Bankmedel och övriga likvida medel	660 823	2,9	277 271	1,2
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 412	0,2	31 591	0,1
Övriga tillgångar	521 440	2,3	98 324	0,4
Summa tillgångar	23 376 935	102,1	23 091 462	101,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	30 171	0,1	31 078	0,1
Övriga skulder	450 221	2,0	213 290	0,9
Summa skulder	480 392	2,1	244 368	1,1
Fondförmögenhet	22 896 543	100,0	22 847 093	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	1 104 239	4,8	1 621 741	7,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 234 699	5,4	1 756 149	7,7

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 94,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
ALK-Abello B	416 340	49 056	0,2
Alm Brand	18 594 000	314 287	1,4
Ambu B	300 000	53 011	0,2
Bavarian Nordic	200 000	61 407	0,3
Brodrene A & O Johansen	263 655	31 629	0,1
Brodrene Hartmann B	246 218	108 719	0,5
cBrain	258 674	63 537	0,3
Chemometec	358 671	264 524	1,2
Chr. Hansen Holding	312 149	233 968	1,0
DFDS	281 686	110 739	0,5
Flügger B	70 158	38 640	0,2
GN Store Nord	1 121 988	302 225	1,3
H. Lundbeck B	6 100 000	313 180	1,4
H&H International	466 658	60 340	0,3
ISS	160 581	36 660	0,2
Jyske Bank	359 294	294 780	1,3
Netcompany Group	230 000	102 796	0,4
Niifisk Holding	514 713	102 315	0,4
NKT	357 978	234 439	1,0
Novozymes	450 000	226 405	1,0
Pandora Holding	418 972	403 950	1,8
Schouw & Co.	224 154	191 213	0,8
SimCorp	69 022	78 978	0,3
SP Group	283 118	117 844	0,5
Sydbank	596 044	297 336	1,3
TCM Group	565 907	59 470	0,3
William Demant	705 000	321 898	1,4
Zealand Pharma	479 000	185 428	0,8
		4 658 774	20,3
FINLAND			
Cargotec	90 000	53 400	0,2
Eezy	854 436	29 200	0,1
Exel Composites	296 000	12 697	0,1
Gofore	220 000	64 813	0,3
Harvia	298 816	81 342	0,4
Huhtamaki	705 073	249 761	1,1
Incap	754 475	89 620	0,4
Kesko B	1 600 000	325 244	1,4
Konecranes	169 717	73 699	0,3
Metso	2 745 500	357 345	1,6
Orion	486 000	217 745	1,0
Orthex	800 000	43 837	0,2
Puulio	794 048	67 746	0,3
Qt Group	171 225	154 277	0,7
Sitowise Group A2	1 050 000	49 494	0,2
Stora Enso R	607 500	76 063	0,3
Valmet	483 352	145 132	0,6
		2 091 418	9,1
NORGE			
Adevinta	2 781 309	197 408	0,9
Austevoll Seafood	3 921 279	293 144	1,3
BEWi	4 874 234	198 041	0,9
Borregaard	728 693	116 664	0,5
Crayon Group Holding	1 564 174	165 583	0,7
Elliptic Laboratories	4 683 767	69 321	0,3
Entra	800 000	78 478	0,3
Gjensidige Forsikring	1 579 186	273 526	1,2
Kahoot	4 580 421	135 213	0,6
Link Mobility Group Holding	3 900 788	44 440	0,2
Medi-Stim	191 334	53 819	0,2
Mowi	2 110 000	362 063	1,6
Norbit	2 991 377	158 032	0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Nordic Semiconductor	892 513	117 382	0,5
Norwegian Air Shuttle	16 827 296	174 741	0,8
Orkla	3 565 013	277 114	1,2
SaMar	598 158	261 063	1,1
Salmon Evolution	14 367 673	92 127	0,4
Self Storage Group	4 134 560	95 457	0,4
Smartcraft A	2 211 887	50 844	0,2
SpareBank 1 Midt-Norge	1 029 700	146 377	0,6
SpareBank 1 SR-Bank	1 078 654	141 482	0,6
Sparebanken Vest	563 587	58 525	0,3
Storebrand	2 977 819	251 165	1,1
Tomra Systems	307 800	53 530	0,2
Wilh. Wilhelmsen	1 166 499	87 440	0,4
		3 952 980	17,3

SVERIGE

AarhusKarshamn	1 661 363	336 924	1,5
AddLife	913 000	111 112	0,5
Addtech B	1 336 118	313 721	1,4
AFRY	1 234 946	196 603	0,9
Alimak Group	856 071	72 081	0,3
Alligo	731 768	80 494	0,4
Arjo B	2 458 201	96 066	0,4
B&B Tools	614 965	106 143	0,5
Beijer Alma B	802 681	181 005	0,8
Beijer Ref B	1 929 772	265 537	1,2
BioArctic B	288 301	81 301	0,4
Boliden	1 042 616	324 827	1,4
Bravida	335 000	34 706	0,2
Bufab	402 517	148 448	0,6
Bulten	786 680	78 196	0,3
Castellum	4 187 639	431 117	1,9
Concentric	505 054	103 789	0,5
Dometic Group	1 376 747	97 749	0,4
Duni	1 014 816	107 570	0,5
Electrolux	770 000	113 344	0,5
Electrolux Professional	2 249 112	313 573	1,4
Elekta B	1 798 611	149 896	0,7
Embracer Group B	4 188 348	112 918	0,5
Fabege	1 673 957	129 832	0,6
Fagerhult Group	1 650 000	112 860	0,5
Fastighets AB Balder	4 016 080	158 073	0,7
Getinge B	931 855	176 074	0,8
Green Landscaping Group	1 200 000	90 720	0,4
Gränges	1 465 153	150 764	0,7
Hexatronic Group	2 207 136	177 410	0,8
Hexpol B	1 158 983	132 472	0,6
Husqvarna B	1 099 077	107 314	0,5
Indutrade	1 200 000	291 480	1,3
Instalco	373 624	20 120	0,1
JM	906 000	130 192	0,6
Knowit	343 572	59 919	0,3
Lifco B	883 897	207 097	0,9
Lindab International	680 508	104 390	0,5
Modern Times Group MTG B	1 820 000	125 125	0,5
Mycronic	1 005 844	268 560	1,2
NCC B	1 098 142	103 500	0,5
Nederman 1	476 886	100 623	0,4
New Wave B	3 283 456	311 403	1,4
Nordic Waterproofing Holding	1 118 890	154 183	0,7
Nordnet	2 492 515	359 670	1,6
NP3 Fastigheter	300 000	48 870	0,2
OEM International B	1 541 878	151 104	0,7
OX2	1 182 336	86 192	0,4
Platzet Fastigheter B	1 676 660	133 965	0,6
Proact IT Group	600 000	47 460	0,2
Rejlers	547 171	79 066	0,3
RVRC Holding	1 011 801	33 612	0,1
Sagax B	1 099 564	234 207	1,0
SCA B	2 015 000	276 962	1,2
Scandic Hotels Group	2 515 000	109 931	0,5
Sdiptech	314 481	84 029	0,4
Securitas	2 800 000	247 688	1,1
Sinch	7 454 770	181 524	0,8
Skanska B	1 425 000	215 389	0,9
SKF B	1 300 000	243 880	1,1
SSAB B	2 467 623	184 331	0,8
Stillfront Group	4 871 841	87 839	0,4
Storskogen Group B	9 250 000	91 113	0,4
Swedish Orphan Biovitrum	511 000	107 514	0,5
Systemair	1 391 403	109 364	0,5
Tele2 B	3 925 000	349 796	1,5
Thule Group	100 000	31 710	0,1
Trelleborg B	932 718	243 812	1,1
Truecaller B	2 743 077	81 168	0,4
Vestum	4 795 007	49 868	0,2
Viaplay Group B	1 300 666	80 381	0,4
Vitrolife	175 000	36 645	0,2
Wallenstam B	1 182 333	43 179	0,2
Winhorgs Fastigheter	1 868 894	145 774	0,6
		10 963 276	47,9
Noterade aktier		21 666 447	94,6

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

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

1,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FINLAND			
Detection Technology	332 204	58 330	0,3
		58 330	0,3
NORGE			
Desert Control	551 200	4 279	0,0
Lumi Gruppen	3 046 609	46 995	0,2
Måsöval Eiendom	2 905 579	91 104	0,4
		142 378	0,6
SVERIGE			
Implantica SDB	829 531	15 097	0,1
Lyko Group	513 794	78 097	0,3
Re:NewCell	521 314	41 809	0,2
Vimian Group	3 730 246	95 494	0,4
		230 498	1,0
Noterade aktier		431 205	1,9

Övriga finansiella instrument

0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER			
DANMARK			
NKT Temp	89 491	58 607	0,3
OW Bunker	127 500	0	0,0
		58 607	0,3
Onoterade aktier		58 607	0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		22 156 260	96,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		740 283	3,2
Total summa fondförmögenhet		22 896 543	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
NKT	1,3

* 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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK **1 104 239**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **5,0**

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

Amerikanska staten	233 398
Franska staten	100 551
Brittiska staten	54 361
Tyska staten	32 319
Belgiska staten	24 238
Seven & I Holdings	23 647
Isui House	21 471
Japan Airlines	20 360
Mitsui Osk Lines	20 359
Toshiba	20 359

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Barclays Capital Securities	407 738
SEB	238 956
Goldman Sachs International	128 869
UBS AG London Branch	110 887
BNP Paribas Arbitrage SNC	95 074
Citigroup Global Markets	63 645
Morgan Stanley & Co. International	61 852
Merrill Lynch International	46 346
J.P. Morgan Securities	40 955
Svenska Handelsbanken	34 247

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	472 194
Aktier	762 505
	1 234 699

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	1 100
En till tre månader	3 666
Tre månader till ett år	10 502
Mer än ett år	456 927
Obestämmd löptid	762 505
	1 234 699

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	95 074
Storbritannien	866 423
Sverige	273 203
	1 234 699

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	1 806
CHF	9 129
DKK	2 957
EUR	197 630
GBP	130 691
HKD	14 893
JPY	462 616
NZD	168
SEK	4 226
SGD	1 576
USD	409 006
	1 234 699

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	1 234 699
	1 234 699

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 8 893 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Norge Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms stålla om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Norway 50 Index GI. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 5,4% under första halvåret 2023*. Fonden övertråffade sitt index, SIX SRI Norway 50, under första halvåret 2023. Flera faktorer har inneburit motvind för marknaderna hittills i år; bland dessa kan nämnas stramare finansiella villkor på fortsatt höga räntor och kvantitativa åtstramningar, kraftigt fallande ledande indikatorer och bromsande makroekonomisk tillväxt med risk för recession. Betydande händelsedriva svansrisker; som det amerikanska skuldtaket och en globalt smittsam bankkras har ytterligare spätt på oron under perioden. Mot denna bakgrund har fonden positionerats defensivt i år, med fokus på storbolagsaktier med starka nyckeltal och med likviditet över genomsnittet. I faktortermen har kvaliteten varit ledstjärnan och vår investering i Norges ledande telekomföretag Telenor är ett sådant exempel samt fondens investeringar i ledande laxodlare som Salmar och senare Mowi likaså. Den slutliga resolutionen om den norska skatteordningen och all time high-priserna på lax har drivit Salmars och Mowis avkastning på sistone. Efter ett svagt 2022 gjorde tillväxtfaktorn comeback under första halvåret, hjälpt av de spännande utsikterna för generativ-AI (Artificiell Intelligens). De bolag som gynnats i Norge av detta har främst varit IT-konsulter och följaktligen har fonden utökat sina positioner i Atea och Crayon. Efter svaga resultat de sista 12 månaderna, ökade fonden också sitt ägande i CPaaS-leverantören (Communication Platform as a Service) Link Mobility, den spelbaserade lärplattformen Kahoot! och Nordic Semiconductor, en chiputvecklare som specialiserat sig på trådlös teknik för IoT (Internet of Things). Sammantaget har dessa positioner varit nettopositiva för fondens resultat det första halvåret. Fondens avkastning som inte beror på marknadens generella utveckling har dock huvudsakligen drivits av det vi hållit oss ifrån, vilket har varit vårt huvudfokus under 2023. Med undantag för den norska banksektorn, som tack vare Norges Bank dragit fördel av högre avkastningskurvor, har Norge Tema varit försiktiga med cykliska exponeringar. Tidigare överviker inom materialsektorn, exempelvis silikontillverkaren Elkem och gödselproducenten Yara har neutraliserats under halvåret. Undervikten i aluminiumproducenten Norsk Hydro har ökat. Vi har också varit konservativa inom industri- och fastighetssektorn och minskat vårt ägande i biltransportören Höegh, byggspecialisten Veidekke och Entra. På grund av en lägre disponibel inkomst bland hushållen har fonden också minskat sina positioner i lågprisbutiken Europris och heminredningsföretaget Kid. Fonden har dessutom, nästan utan undantag

och i linje med sin riskhanteringsstrategi, hållit sig borta från spekulativa snabbväxande och/eller illikvida aktier i år. I synnerhet hämmar illikviditeten fondens manöverutrymme och kan leda till förluster, snabbt. Fondens tidigare men nu avvecklade ägande i installationsföretaget inom solenergi Otovo illustrerar detta väl. För fonden motbalanserades Otovo av andra undervikter såsom Aker Horizon, NEL, Hexagon, REC och Vow, men poängen kvarstår. Under resten av året är vi fortsatt konservativa, men ämnar bygga vidare på den positiva absoluta och relativa avkastningen som erhöles under första halvåret.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna i Norge. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär att fonden är exponerad mot en mindre marknad där likviditeten är lägre, och variationer i aktiernas likviditet bedöms vara förhöjd jämfört med större marknader. Detta kan komma att påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (8 september 2017) då Handelsbanken Norge (Norge) las samman med Handelsbanken Norge (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

Utifrån Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i

Handelsbanken Norge Tema, forts.

egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

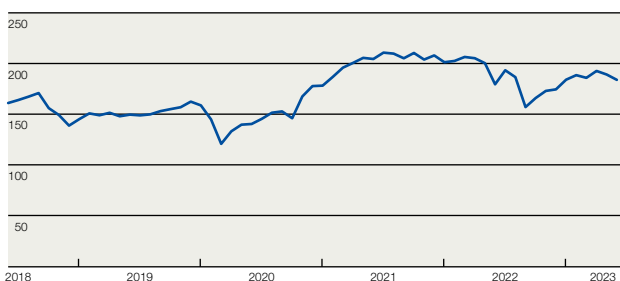
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonders.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK										
Norge Tema A1 - SEK	1 411,94	1 405,81	1 625,73	1 298,47	1 317,98	1 082,94	1 166,07	-	-	-
Norge Tema A1 - NOK	1 400,47	1 329,11	1 583,43	1 353,71	1 237,20	1 057,69	1 164,91	-	-	-
Norge Tema A9 - SEK	109,48	108,24	123,62	98,12	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	1 495,44	1 412,24	1 665,73	1 409,90	1 271,09	1 070,48	-	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnNOK	-24	-10	-620	-83	-529	-603	-156	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	2 370	2 271	2 715	2 848	2 727	2 816	3 676	-	-	-
Norge Tema A1 - SEK	536	563	708	528	614	632	684	-	-	-
Norge Tema A1 - NOK	1 554	1 468	1 715	1 711	1 763	1 738	2 992	-	-	-
Norge Tema A9 - SEK	0	0	0	1	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	284	270	310	586	387	461	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	1 679	1 696	1 705	2 094	2 196	2 657	3 156	-	-	-
Norge Tema A1 - SEK	380	400	435	407	466	583	587	-	-	-
Norge Tema A1 - NOK	1 110	1 105	1 083	1 264	1 426	1 643	2 569	-	-	-
Norge Tema A9 - SEK	0	0	0	8	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	190	191	186	416	304	431	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norge Tema A1 - SEK	0,4	-13,5	25,2	-1,5	21,7	-7,1	6,2	23,8	12,0	20,7
Norge Tema A1 - NOK	5,4	-16,1	17,0	9,4	17,0	-9,2	11,9	11,7	22,7	22,3
Norge Tema A9 - SEK	1,1	-12,4	26,0	-1,9	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	5,9	-15,2	18,1	10,9	18,7	-7,8	13,6	13,4	24,6	24,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norge Tema A1 - SEK	-0,3	-14,4	24,1	-3,4	24,0	0,0	11,0	23,5	-2,7	4,2
Norge Tema A1 - NOK	4,6	-16,9	15,9	7,3	19,2	-2,2	17,0	11,5	6,7	5,7
Norge Tema A9 - SEK	-0,3	-14,4	24,1	-4,9	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	4,6	-16,9	15,9	7,3	19,2	-2,2	17,0	11,5	6,7	5,7
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Norge Tema A1 - SEK	2,3	2,4	2,5	2,2	3,5	5,0	4,6	-	-	-
Norge Tema A1 - NOK	2,3	2,4	2,5	2,2	3,5	5,0	4,6	5,5	6,2	5,0
Norge Tema A9 - SEK	2,3	2,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	2,3	2,4	2,5	2,2	3,5	5,0	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norge Tema A1 - SEK	-4,5	4,1	11,1	9,5	6,3	-0,7	14,6	17,7	16,2	20,7
Norge Tema A1 - NOK	-5,1	-0,9	13,1	13,1	3,1	0,8	11,8	17,1	22,5	27,7
Norge Tema A9 - SEK	-3,4	5,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Norge Tema A10 - NOK	-4,2	0,1	14,5	14,8	4,6	2,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-5,0	3,1	9,5	9,5	11,4	5,4	17,1	9,7	0,7	8,3
NOK	-5,7	-1,8	11,6	13,1	8,0	7,0	14,2	9,1	6,2	14,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norge Tema A1 - SEK	1,0	3,8	8,2	7,9	10,7	10,5	16,5	19,3	7,7	8,0
Norge Tema A1 - NOK	2,7	2,7	8,8	7,8	10,3	11,3	20,1	21,3	12,0	11,7
Norge Tema A10 - NOK	3,9	4,0	10,3	9,4	11,9	12,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	1,6	5,0	10,6	10,5	10,6	6,8	9,4	11,6	2,5	5,9
NOK	3,3	3,8	11,2	10,3	10,2	7,6	12,8	13,5	6,5	9,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										

Handelsbanken Norge Tema, forts.

Norge Tema A1 - SEK	9,4	10,0	13,6	7,8	9,3	14,1	5,0	7,2	7,5	10,8
Norge Tema A1 - NOK	10,5	11,1	14,9	9,9	11,0	15,2	6,8	7,6	9,8	11,3
Norge Tema A10 - NOK	12,0	12,6	16,5	11,5	12,6	16,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	7,1	7,1	11,1	6,4	8,2	12,7	2,9	3,7	3,7	8,3
NOK	8,0	8,2	12,3	8,4	9,8	13,8	4,7	4,1	5,9	8,8
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	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: SIX SRI Norway 50 Index

T o m 2021-05-31: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Norge Tema A1	2,00
Norge Tema A9	1,00
Norge Tema A10	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norge Tema A1	1,50
Norge Tema A9	0,70
Norge Tema A10	0,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Norge Tema A1	1,51
Norge Tema A9	0,70
Norge Tema A10	0,51
Transaktionskostnader, tNOK	1 152
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	14,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	22,3	Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,5
Total risk % - A1 NOK	18,3	Informationskvot - A1 SEK	0,3
Total risk % - A9 SEK	22,3	Informationskvot - A1 NOK	0,3
Total risk % - A10 NOK	18,3	Informationskvot - A9 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	22,4	Informationskvot - A10 NOK	0,7
Total risk i index % - A1 NOK	18,3	Sharpekvot - A1 SEK	-0,2
Total risk i index % - A9 SEK	22,4	Sharpekvot - A1 NOK	-0,4
Total risk i index % - A10 NOK	18,3	Sharpekvot - A9 SEK	-0,2
Jämförelseindex	SIX SRI Norway 50	Sharpekvot - A10 NOK	-0,3
	Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,3
Active Share %	36,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,6	Sharpekvot i index - A10 NOK	-0,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	1,7		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 204 964	93,0	2 181 587	96,1
Fondandelar	42 174	1,8	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 247 138	94,8	2 181 587	96,1
Bankmedel och övriga likvida medel	121 458	5,1	83 545	3,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 029	0,0	51	0,0
Övriga tillgångar	2 854	0,1	33 818	1,5
Summa tillgångar	2 372 479	100,1	2 299 001	101,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 762	0,1	2 663	0,1
Övriga skulder	-	-	25 629	1,1
Summa skulder	2 762	0,1	28 292	1,2
Fondförmögenhet	2 369 717	100,0	2 270 709	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	58 722	2,5	71 650	3,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	70 252	3,0	78 143	3,4

Fondens innehav av finansiella instrument**Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 93,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
FÄRÖARNA			
Bakkafrost	15 756	10 115	0,4
		10 115	0,4
NORGE			
Adevinta	2 524 037	177 692	7,5
Aker Carbon Capture	1 094 130	15 362	0,6
Aker Horizons	765 591	5 198	0,2
Atea	250 059	39 009	1,6
Austevoll Seafood	994 163	73 717	3,1
Borregaard	108 042	17 157	0,7
Bouvet	116 750	7 577	0,3
Crayon Group Holding	466 844	49 019	2,1
Elkem	1 163 425	28 899	1,2
Elmera Group	1 000 766	21 376	0,9
Entra	208 122	20 250	0,9
Europris	302 489	21 658	0,9
Gjensidige Forsikring	415 295	71 348	3,0
Hoegh Autoliners	1 033 774	62 905	2,7
Kahoot	897 476	26 278	1,1
Kid	151 981	11 459	0,5
Link Mobility Group Holding	1 215 118	13 731	0,6
Mowi	1 144 230	194 748	8,2
MPC Container Ships	803 830	14 718	0,6
Nordic Semiconductor	426 687	55 661	2,3
Norsk Hydro	1 635 570	104 349	4,4
Norske Skog	169 356	7 150	0,3
Norwegian Air Shuttle	3 050 825	31 423	1,3
Nykode Therapeutics	105 223	2 757	0,1
Orkla	991 546	76 448	3,2
Protector Forsikring	240 236	39 687	1,7
SATS	1 426 834	14 268	0,6
Scatec	287 902	20 240	0,9
SpareBank 1 Midt-Norge	833 406	117 510	5,0
SpareBank 1 Nord-Norge	397 552	38 602	1,6
SpareBank 1 SR-Bank	914 077	118 921	5,0
Sparebanken Vest	1 002 985	103 307	4,4
Storebrand	1 339 286	112 045	4,7
Telenor	2 011 293	218 829	9,2
Tomra Systems	282 162	48 673	2,1
Veidekke	116 180	13 361	0,6
Yara International	463 866	175 805	7,4
		2 171 141	91,6
USA			
Alcoa	65 219	23 708	1,0
		23 708	1,0
Noterade aktier		2 204 964	93,0

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	190 098	42 174	1,8
Fondandelar		42 174	1,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 247 138	94,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		122 579	5,2
Total summa fondförmögenhet		2 369 717	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 Norge Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tNOK	58 722
---	---------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	2,6
--	------------

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

Amerikanska staten	9 595
Franska staten	3 842
Brittiska staten	2 208
Rio Tinto	1 812
AstraZeneca	1 756
Barclays	1 649
London Stock Exchange Group	1 647
BP	1 625
Hsbc Holdings	1 549
Whitebread	1 520

De största motparterna för värdepapperslån, tNOK:

Svenska Handelsbanken	27 938
Barclays Capital Securities	13 938
J.P. Morgan Securities	7 184
UBS AG London Branch	6 382
Goldman Sachs International	5 792
SEB	3 003
BNP Paribas Arbitrage SNC	2 431
Citigroup Global Markets	1 623
Merrill Lynch International	1 392
Morgan Stanley & Co. International	569

Typ av och kvalitet på säkerheten, tNOK:

Aktier	53 760
Obligationer och andra räntebärande instrument	16 493
70 252	

Vi godtar statsobligationer och statskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tNOK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	86
En till tre månader	58
Tre månader till ett år	729
Mer än ett år	15 620
Obestämmd löptid	53 760
70 252	

Motparternas hemvist, tNOK

Frankrike	2 431
Storbritannien	36 880
Sverige	30 941
70 252	

Säkerheternas valuta, tNOK

AUD	114
CHF	517
DKK	624
EUR	7 560
GBP	24 081
HKD	264
JPY	16 568
NZD	2
SEK	1 931
SGD	24
USD	18 567
70 252	

Avveckling och clearing, tNOK

Tredje part	70 252
70 252	

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 527 tNOK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Svenska Småbolag

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av små och medelstora företag med säte i Sverige eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige, vars marknadsvärde vid investeringsstillfället inte överstiger ett värde motsvarande 1% av det samlade marknadsvärdet av den svenska aktiemarknaden. Om vi anser att det är till fördel för andelsägarna placerar fonden även i större företag och/eller i onoterade företag. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med -1,0% under första halvåret 2023*. Storbolagen presterade klart bättre på Stockholmsbörsen än småbolagen under det första halvåret. En förklaring är de fortsatta räntehöjningarna från Riksbanken, vilka slår hårdast mot de mindre bolagen. Detta har också medfört fortsatt turbulensen kring finansieringen av de svenska fastighetsbolagen, vilket inneburit ett försvagat intresse bland investerarna för småbolagen generellt. Vi har parerat omvärldsförändringarna i portföljen genom aktiva köp och försäljningar. De aktier som bidrog mest till fondens avkastning var BuFab, Addtech och SSAB. De aktier som bidrog mest negativt var Viaplay, Bico och Ovzon.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av mindre och medelstora företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot mindre bolag där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet generellt bedöms vara förhöjd jämfört med aktiemarknaden i stort. Detta kan komma att påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera

kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,4%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,1%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fonddrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	14,5	15,4	21,3	16,0	16,9	19,0	12,2	10,5	12,7	14,2
EUR	11,2	12,5	19,5	14,8	16,6	19,9	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	58,30	79,80	86,54	63,73	35,61	51,20	48,05	45,51	35,12	29,75
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-

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: SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index

T o m 2019-04-30: Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRXSE)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångslog, 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Svenska Småbolag A1	1,50
Svenska Småbolag A9	0,75
Svenska Småbolag A10	0,60
Svenska Småbolag B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Svenska Småbolag A1	1,50
Svenska Småbolag A9	0,75
Svenska Småbolag A10	0,60
Svenska Småbolag B1	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Svenska Småbolag A1	1,52
Svenska Småbolag A9	0,77
Svenska Småbolag A10	0,62
Svenska Småbolag B1	1,52
Transaktionskostnader, tSEK	8 793
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	19,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	27,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-8,9
Total risk % - A1 EUR	30,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	27,9	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	30,8	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	27,8	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	27,8	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	26,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	29,5	Sharpekvot - A1 SEK	-0,7
Total risk i index % - A9 SEK	26,5	Sharpekvot - A1 EUR	-0,8
Total risk i index % - A9 EUR	29,5	Sharpekvot - A9 SEK	-0,7
Total risk i index % - A10 SEK	26,5	Sharpekvot - A9 EUR	-0,8
Total risk i index % - B1 SEK	26,5	Sharpekvot - A10 SEK	-0,6
Jämförelseindex SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index		Sharpekvot - B1 SEK	-0,7
Active Share %	44,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-8,9	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,6
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-8,3	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-8,6	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,6
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-7,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-8,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,4

* Riskföretag är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	20 199 075	96,4	23 269 045	96,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	20 199 075	96,4	23 269 045	96,3
Bankmedel och övriga likvida medel	748 545	3,6	957 948	4,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 191	0,1	16 108	0,1
Övriga tillgångar	47 404	0,2	26 142	0,1
Summa tillgångar	21 006 215	100,2	24 269 243	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 478	0,1	29 290	0,1
Övriga skulder	21 357	0,1	79 179	0,3
Summa skulder	46 835	0,2	108 469	0,4
Fondförmögenhet	20 959 380	100,0	24 160 774	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN			
Utlånade finansiella instrument	1 461 789	7,0	2 158 006
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 587 336	7,6	2 289 108

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 93,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
AddLife	1 400 000	170 380	0,8
AddNode Group B	1 300 000	108 550	0,5
Addtech B	2 900 000	680 920	3,2
AFRY	1 900 000	302 480	1,4
Alleima	2 000 000	98 120	0,5
Alligo	1 492 621	164 188	0,8
Arjo B	3 000 000	117 240	0,6
Bactiguard B	1 800 000	128 520	0,6
Beijer Ref B	6 200 000	853 120	4,1
BICO B	2 550 000	99 476	0,5
BioArctic B	700 000	197 400	0,9
Biogaia Biologic B	650 000	75 400	0,4
Biotage	1 200 000	161 040	0,8
Bravida	400 000	41 440	0,2
Bufab	500 000	184 400	0,9
Castellum	5 800 000	597 110	2,8
Concentric	750 000	154 125	0,7
Corem Property B	55 500 000	281 108	1,3
Creades A	3 000 000	229 200	1,1
Dometic Group	2 280 000	161 880	0,8
Duni	300 000	31 800	0,2
Electrolux	2 400 000	353 280	1,7
Electrolux Professional	6 000 000	351 000	1,7
Elekta B	3 000 000	250 020	1,2
Embrace Group B	10 000 000	269 600	1,3
engcon Holding B	1 206 000	115 897	0,6
Fabege	3 600 000	279 216	1,3
Fasadgruppen Group	700 000	59 360	0,3
Fastighets AB Balder	9 500 000	373 920	1,8
Fortnox	270 721	17 240	0,1
Getinge B	2 200 000	415 690	2,0
Gränges	1 800 000	185 220	0,9
Hexatronic Group	6 100 000	490 318	2,3
Hexpol B	1 809 622	206 840	1,0
Husqvarna B	1 700 000	165 988	0,8
Indutrade	2 100 000	510 090	2,4
Instalco	2 250 000	121 163	0,6
Invisio Communications	1 630 000	374 900	1,8
JM	1 100 000	158 070	0,8
Kinnevik B	1 300 000	194 220	0,9
Lifco B	2 750 000	644 325	3,1
Lindab International	500 000	76 700	0,4
Loomis	825 000	259 545	1,2
Mips	150 000	80 130	0,4
Modern Times Group MTG B	4 800 000	330 000	1,6
Mycronic	1 200 000	320 400	1,5
NCAB Group	500 000	42 025	0,2
New Wave B	1 300 000	123 292	0,6
Nordnet	3 400 000	490 620	2,3
Nyfosa	1 000 000	59 600	0,3
Ovzon	1 359 520	33 172	0,2
OX2	4 700 000	342 630	1,6
Peab B	1 800 000	77 112	0,4
Platzer Fastigheter B	3 400 000	271 660	1,3
RVRC Holding	1 000 000	33 220	0,2
Sagax B	2 700 000	575 100	2,7
Sdiptech	1 800 000	480 960	2,3
Securitas	5 200 000	459 992	2,2
Sedana Medical	1 800 000	48 672	0,2
Sinch	6 000 000	146 100	0,7
Skanska B	3 700 000	559 255	2,7
SSAB B	7 500 000	560 250	2,7
Stendörren Fastigheter	596 932	97 061	0,5
Stillfront Group	11 000 000	198 330	0,9
Storskogen Group B	15 000 000	147 750	0,7
Sweco B	1 200 000	142 440	0,7
Swedish Orphan Biovitrum	2 200 000	462 880	2,2
Synsam Group	4 300 000	191 135	0,9
Tele2 B	3 000 000	267 360	1,3
Thule Group	350 000	110 985	0,5
Tobii Dynavox	1 200 000	32 700	0,2
Trelleborg B	2 600 000	679 640	3,2
Truecaller B	14 226 812	420 971	2,0
Vestum	11 500 000	119 600	0,6
Viaplay Group B	1 900 000	117 420	0,6
Vitrolife	1 300 000	272 220	1,3

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Volti	1 200 000	135 360	0,6
Wihlborgs Fastigheter	4 300 000	335 400	1,6
Xvivo Perfusion	375 000	113 813	0,5
		19 589 752	93,5
Noterade aktier		19 589 752	93,5
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
			2,9
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Copperstone Resources	42 056 075	49 963	0,2
Paradox Interactive	350 000	95 270	0,5
Surgical Science Sweden	1 075 000	259 290	1,2
Vimian Group	8 000 000	204 800	1,0
		609 323	2,9
Noterade aktier		609 323	2,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		20 199 075	96,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		760 305	3,6
Total summa fondförmögenhet		20 959 380	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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK **1 461 789**

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **7,2**

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

Amerikanska staten	824 049
Franska staten	196 928
Brittiska staten	87 324
Tyska staten	26 242
Hsbc Holdings	22 685
Mitsubishi Heavy Industries	13 228
Österrikiska staten	11 614
Nederländska staten	9 058
Denbury	6 672
Asana	6 589

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co. International	492 279
SEB	465 200
Goldman Sachs International	320 375
UBS AG London Branch	104 865
Barclays Capital Securities	73 504
Merrill Lynch International	61 044
J.P. Morgan Securities	42 757
BNP Paribas Arbitrage SNC	13 928
HSBC Bank	10 149
Citigroup Global Markets	1 935

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	428 095
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 159 241
	1 587 336

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	2 533
En till tre månader	2 017
Tre månader till ett år	10 925
Mer än ett år	1 143 766
Obestämmd löptid	428 095
	1 587 336

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	13 928
Storbritannien	1 106 909
Sverige	466 498
	1 587 336

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	391
CHF	193
DKK	3 714
EUR	262 007
GBP	147 924
HKD	1 078
JPY	90 137
NZD	22
SEK	3 214
SGD	24
USD	1 078 630
	1 587 336

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	1 587 336
	1 587 336

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 11 911 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Sverige Selektiv

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar på lång sikt i 16 till 35 i aktier utgivna av företag i Sverige. Fonden kan även till en mindre del placera i företag i andra nordiska länder och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Vårt fokus är att konstruera en portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter och goda utsikter till en rimlig värdering. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se svanen.se/spararen. 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: SIX SRI Sweden Index GI (100%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 18,0% under första halvåret 2023*. Under det första halvåret har marknaden präglats av ökad oro för vinstutveckling även om efterfrågan generellt har legat kvar på en hög nivå. Fonden fokuserar på att hålla en koncentrerad portfölj av kvalitetsbolag med varierande drivkrafter som kan leverera en god och konkurrenskraftig avkastning till andelsägarna över tid. Under halvåret har innehaven i Atlas Copco, Volvo och ABB bidragit mest positivt till avkastningen. Både Atlas Copco och Volvo rapporterade ett första kvartal som var starkare än väntat med stark ordergång och höga marginaler. Efterfrågan av produkter för elektrifiering och automation har varit positivt för ABB. Även innehaven i Simcorp, Hexagon och Thule har bidragit positivt. Det danska IT-bolaget Simcorp fick ett uppköpserbjudande från Deutsche Boerse, Hexagon har gynnats av innovativa produktsläpp och en positiv förväntan om en mer balanserad lagersituation för cykeltillbehör har gynnat Thule. De innehav som påverkade fondens avkastning mest negativt under halvåret var innehaven i Axfood, Bravida och Handelsbanken. Axfood har tyngts av oro kring konkurrens och kostnadsinflation efter ett starkt fjolår och Bravida har gått svagt på grund av oro för byggmarknaden, trots relativt låg exponering mot nybyggnation. Handelsbankens aktie har tyngts av pågående finansieringsutmaningar inom fastighetsbranschen eftersom banken har en relativt hög exponering mot kommersiella fastigheter. Vi bedömer dock att Handelsbanken har en god kvalitet i utlåningen med goda säkerheter och relativt låg belåningsgrad. Fonden har under början av året gjort två nyinvesteringar i SEB och Astra Zeneca. SEB är liksom Handelsbanken välkapitaliserat och har samtidigt en väldiversifierad låneportfölj samt en hög direktavkastning. Astra Zeneca har fokuserat på forskning inom onkologi, hjärt- och kärlsjukdom, njursjukdom, astma, immunologi och sällsynta sjukdomar. Astra Zeneca är global ledare inom onkologi, vilket är bolagets största och snabbast växande område. Bolaget har visat på högst avkastning på forskningsinvesteringar inom sektorn. Nyinvesteringarna har delvis finansierats av att innehavet i Sectra under början av året helt avyttrats. Fonden har även efter stora inflöden ökat i Volvo, Handelsbanken och Essity. Essity gynnas av sjunkande masspriser

som för dem ger lägre kostnader. Omställning till mer hållbar produktion och konsumtion är fortsatt en viktig drivfaktor för många av innehaven.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal företag vilket innebär att fonden har en högre risk än en fond som investerar i ett större antal företag eller sektorer. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär att fonden kan komma att ha stor exponering mot ett begränsat antal aktier, vilket kan ge fonden en lägre likviditet jämfört med om fonden hade fler innehav. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Sverige Selektiv (Finland) las samman med Handelsbanken Sverige Selektiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

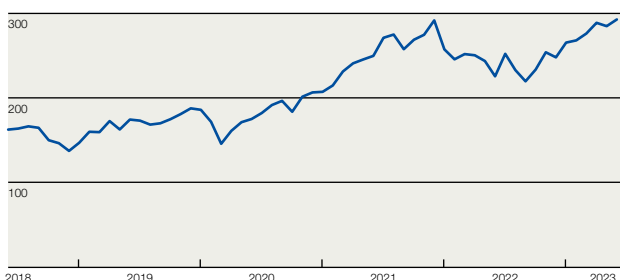
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans

med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Sverige Selektiv A1 - SEK	761,04	644,74	758,13	537,04	488,16	357,57	380,02	336,48	326,11	259,18
Sverige Selektiv A1 - EUR	64,58	57,98	73,63	53,44	46,46	35,28	38,65	35,12	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	860,02	725,40	845,33	593,44	534,56	388,05	408,74	358,84	344,84	271,75
Sverige Selektiv A9 - EUR	72,98	65,22	82,09	59,05	50,87	38,29	41,57	37,45	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	813,12	684,57	794,96	556,14	499,24	361,16	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	69,00	61,56	77,21	55,34	47,51	35,63	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	386,33	340,81	416,68	307,46	292,38	221,83	245,44	226,04	228,71	188,52
Sverige Selektiv B1 - EUR	32,80	30,65	40,45	30,59	27,82	21,89	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	5 973	2 395	1 357	-131	2 383	962	-1 555	413	165	-66
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Sverige Selektiv A1 - SEK	21 272	12 630	12 018	7 376	6 684	2 954	2 228	3 438	2 920	2 205
Sverige Selektiv A1 - EUR	14 114	7 684	7 830	4 712	4 116	2 454	1 797	2 373	2 206	1 772
Sverige Selektiv A1 - SEK	11	10	11	8	7	6	6	9	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	172	109	156	159	34	0	40	266	61	12
Sverige Selektiv A9 - EUR	2	1	2	1	2	2	2	2	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	6 155	4 295	3 438	2 074	2 068	286	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	1	1	1	0	0	0	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	650	401	439	329	174	41	313	690	653	421
Sverige Selektiv B1 - EUR	1	1	1	1	1	0	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Sverige Selektiv A1 - SEK	28 251	19 753	16 108	14 038	14 075	8 485	6 304	11 167	9 796	9 114
Sverige Selektiv A1 - EUR	18 545	11 918	10 328	8 774	8 431	6 862	4 728	7 052	6 766	6 835
Sverige Selektiv A9 - SEK	172	164	154	156	158	158	155	266	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	200	150	185	268	64	1	97	742	176	43
Sverige Selektiv A9 - EUR	32	21	19	17	40	41	49	55	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	7 569	6 274	4 325	3 729	4 143	791	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	9	9	10	5	5	5	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	1 682	1 176	1 053	1 070	595	186	1 275	3 052	2 854	2 236
Sverige Selektiv B1 - EUR	41	41	34	19	19	19	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	18,0	-15,0	41,2	10,0	36,5	-5,9	12,9	3,2	25,8	19,3
Sverige Selektiv A1 - EUR	11,4	-21,3	37,8	15,0	31,7	-8,7	10,1	-1,4	30,1	11,4
Sverige Selektiv A9 - SEK	18,6	-14,2	42,4	11,0	37,8	-5,1	13,9	4,1	26,9	20,0
Sverige Selektiv A9 - EUR	11,9	-20,5	39,0	16,1	32,9	-7,9	11,0	-0,5	31,3	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	18,8	-13,9	42,9	11,4	38,2	-4,7	14,3	4,5	27,4	20,8
Sverige Selektiv A10 - EUR	12,1	-20,3	39,5	16,5	33,3	-7,6	11,4	-0,2	31,8	12,8
Sverige Selektiv B1 - SEK	17,9	-14,9	41,2	10,2	36,5	-5,9	12,9	3,2	25,8	19,3
Sverige Selektiv B1 - EUR	11,3	-21,2	37,8	15,2	31,7	-8,7	10,1	-1,4	30,1	11,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	10,8	-24,6	39,1	13,8	35,1	-4,4	9,5	9,6	10,5	15,9
Sverige Selektiv A1 - EUR	4,6	-30,2	35,8	19,0	30,3	-7,2	6,7	4,8	14,3	8,3
Sverige Selektiv A9 - SEK	10,8	-24,6	39,1	13,8	35,1	-4,4	9,5	9,6	10,5	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	4,6	-30,2	35,8	19,0	30,3	-7,2	6,7	4,8	14,3	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	10,8	-24,6	39,1	13,8	35,1	-4,4	9,5	9,6	10,5	15,9
Sverige Selektiv A10 - EUR	4,6	-30,2	35,8	19,0	30,3	-7,2	6,7	4,8	14,3	8,3
Sverige Selektiv B1 - SEK	10,8	-24,6	39,1	13,8	35,1	-4,4	9,5	9,6	10,5	15,9
Sverige Selektiv B1 - EUR	4,6	-30,2	35,8	19,0	30,3	-7,2	6,7	4,8	14,3	8,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Sverige Selektiv A1 - SEK	6,0	6,0	4,5	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	5,1	5,5
Sverige Selektiv A1 - EUR	6,0	6,0	4,5	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	6,0	5,9	4,5	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	6,0	5,9	4,5	5,7	6,3	5,6	4,2	5,4	-	-

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Sverige Selektiv A10 - SEK	6,0	5,9	4,5	5,7	6,3	5,6	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	6,0	5,9	4,5	5,7	6,3	5,6	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	6,0	6,0	4,5	5,6	6,3	5,6	4,2	5,4	5,1	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	6,0	6,0	4,5	5,6	6,3	5,6	-	-	-	-
Gemensnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	8,3	9,6	24,6	22,6	13,3	3,1	8,0	13,9	22,5	20,7
Sverige Selektiv A1 - EUR	0,4	4,2	25,9	23,1	9,6	0,2	4,2	13,3	20,4	14,8
Sverige Selektiv A9 - SEK	9,2	10,6	25,8	23,7	14,4	4,0	8,9	14,9	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	1,3	5,1	27,0	24,2	10,6	1,1	5,1	14,3	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	9,6	10,9	26,2	24,1	14,8	4,4	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	1,7	5,5	27,5	24,6	11,0	1,5	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	8,2	9,6	24,7	22,7	13,3	3,1	8,0	13,9	22,5	20,7
Sverige Selektiv B1 - EUR	0,4	4,2	26,0	23,2	9,6	0,2	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-2,1	2,4	25,8	24,0	13,7	2,3	9,6	10,1	13,2	-
EUR	-9,2	-2,6	27,1	24,5	9,9	-0,5	5,7	9,4	11,3	15,9
Gemensnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	12,5	11,2	17,6	10,5	13,5	10,5	16,4	16,5	12,4	12,5
Sverige Selektiv A1 - EUR	9,8	8,4	16,0	8,5	11,2	7,5	13,2	14,8	12,0	14,3
Sverige Selektiv A9 - SEK	13,5	12,2	18,7	11,5	14,5	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	10,8	9,4	17,0	9,4	12,1	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	13,9	12,5	19,1	11,9	14,9	11,9	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	11,2	9,8	17,4	9,8	12,6	8,9	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	12,5	11,2	17,7	10,5	13,5	10,5	16,4	16,5	12,4	12,5
Sverige Selektiv B1 - EUR	9,8	8,5	16,0	8,5	11,2	7,5	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	10,4	9,0	17,5	12,0	11,4	8,0	14,5	16,0	10,6	-
EUR	7,8	6,4	15,8	10,0	9,1	5,1	11,4	14,3	10,2	15,5
Gemensnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	15,0	13,7	17,1	11,4	13,0	15,0	10,1	8,1	10,8	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	11,7	10,8	15,4	10,2	12,7	15,9	9,6	7,5	11,1	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	16,4	15,2	18,5	12,8	14,4	16,4	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	13,0	12,2	16,8	11,6	14,1	17,4	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	15,0	13,8	17,1	11,4	13,0	15,0	10,1	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	11,7	10,8	15,4	10,3	12,7	15,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	11,9	11,7	16,7	11,3	12,5	13,9	8,9	7,7	9,3	-
EUR	8,7	8,9	15,0	10,1	12,2	14,9	8,5	7,1	9,6	-
Utdelning per andel, SEK										
Sverige Selektiv A1 - SEK	14,04	13,48	13,57	11,70	8,87	9,82	9,04	9,15	7,54	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	1,25	1,26	1,34	1,11	0,84	0,97	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-

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: SIX SPI Sweden Index GI

T o m 2018-11-29: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	2 765
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	26,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	20,8	Aktiv avkastning % - B1 EUR	9,6
Total risk % - A1 EUR	23,7	Informationskvot - A1 SEK	1,7
Total risk % - A9 SEK	20,8	Informationskvot - A1 EUR	1,6
Total risk % - A9 EUR	23,7	Informationskvot - A9 SEK	1,9
Total risk % - A10 SEK	20,8	Informationskvot - A9 EUR	1,8
Total risk % - A10 EUR	23,7	Informationskvot - A10 SEK	2,0
Total risk % - B1 SEK	20,8	Informationskvot - A10 EUR	1,8
Total risk % - B1 EUR	23,7	Informationskvot - B1 SEK	1,7
Total risk i index % - A1 SEK	22,5	Informationskvot - B1 EUR	1,6
Total risk i index % - A1 EUR	25,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A9 SEK	22,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,0
Total risk i index % - A9 EUR	25,5	Sharpekvot - A9 SEK	0,4
Total risk i index % - A10 SEK	22,5	Sharpekvot - A9 EUR	0,0
Total risk i index % - A10 EUR	25,5	Sharpekvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - B1 SEK	22,5	Sharpekvot - A10 EUR	0,0
Total risk i index % - B1 EUR	25,5	Sharpekvot - B1 SEK	0,4
Jämförelseindex	SIX SPI Sweden Index	Sharpekvot - B1 EUR	0,0
	GI	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,1
Active Share %	59,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	10,4	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	9,7	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	11,4	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,1
Aktiv avkastning % - A9 EUR	10,6	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	11,8	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,1
Aktiv avkastning % - A10 EUR	10,9	Sharpekvot i index - B1 EUR	-0,4
Aktiv avkastning % - B1 SEK	10,4		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	20 538 851	96,6	12 226 177	96,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde^{Not 1)}	20 538 851	96,6	12 226 177	96,8
Bankmedel och övriga likvida medel	743 066	3,5	462 804	3,7
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49	0,0	113	0,0
Övriga tillgångar	46 853	0,2	8 972	0,1
Summa tillgångar	21 328 819	100,3	12 698 066	100,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	25 164	0,1	15 450	0,1
Övriga skulder	31 601	0,1	52 944	0,4
Summa skulder	56 765	0,3	68 395	0,5
Fondförmögenhet	21 272 054	100,0	12 629 672	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	283 567	1,3	352 061	2,8
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	328 353	1,5	381 475	3,0

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK			
Novo Nordisk	441 000	767 321	3,6
SimCorp	649 000	742 619	3,5
		1 509 940	7,1
SVERIGE			
ABB	2 565 000	1 087 817	5,1
AFFRY	2 232 612	355 432	1,7
Assa Abloy B	4 618 000	1 196 062	5,6
AstraZeneca	648 000	1 003 104	4,7
Atlas Copco A	11 747 000	1 825 484	8,6
Autoliv SDB	804 000	736 946	3,5
Axfood	2 974 505	678 782	3,2
Biogaia Biologic B	678 115	78 661	0,4
Bravida	5 784 169	599 240	2,8
Epiroc A	4 932 000	1 005 635	4,7
Essity B	3 554 000	1 020 353	4,8
Handelsbanken A	12 043 000	1 087 965	5,1
Hexagon B	9 769 000	1 296 835	6,1
HMS Network	230 571	121 741	0,6
Indutrade	3 028 000	735 501	3,5
Lagercrantz Group	3 061 090	425 492	2,0
Lifco B	1 886 400	441 984	2,1
Mycronic	1 633 187	436 061	2,0
NIBE Industrier B	4 279 000	438 170	2,1
SEB A	8 588 491	1 023 319	4,8
Skistar B	2 755 379	317 971	1,5
Sweco B	5 513 566	654 460	3,1
Thule Group	1 892 164	600 005	2,8
Trox Group A	402 716	85 698	0,4
Volvo B	7 964 996	1 776 194	8,3
		19 028 911	89,5
Noterade aktier	20 538 851		96,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	20 538 851		96,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0		0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		733 203	3,4
Total summa fondförmögenhet	21 272 054		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.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK 283 567

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 1,4

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

Amerikanska staten	257 674
Brittiska staten	68 373
Franska staten	713
Hsbc Holdings	113
Tyska staten	64
Mitsubishi Heavy Industries	54
Nederländska staten	35
Denbury	33
Asana	33
Glencore	31

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

HSBC Bank	222 667
Citigroup Global Markets	103 380
SEB	2 306

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Obligationer och andra räntebärande instrument	326 858
Aktier	1 494
	328 353

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	-
Tre månader till ett år	1
Mer än ett år	326 858
Obestämd löptid	1 494
	328 353

Motparternas hemvist, tSEK

Storbritannien	326 047
Sverige	2 306
	328 353

Säkerheternas valuta, tSEK

CHF	0
DKK	0
EUR	849
GBP	68 545
HKD	0
JPY	67
USD	258 892
	328 353

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	328 353
	328 353

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 381 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Sverige Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av företag med säte i Sverige eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien samt att värderingen är attraktiv. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX Sweden SRI Index GI. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 6,1% under första halvåret 2023*. Vid en första anblick så ser sig halvårets börsuppgång tämligen stark och där den breda marknaden (mätt som SIX gross index) steg med knappt 11%. Grupperas emellertid bolagen framkommer en bild av en ganska smal uppgång och där främst förvärvs-, verkstads- och konsumentbolag gått starkt medan exempelvis byggrelaterat, bank, skog och teknologiaktier utvecklats svagt. Trots att centralbankerna väntas höja räntorna mer än vad man trodde vid årsskiftet och att de första sänkningarna nu ligger längre fram i tiden, har aktiemarknaden som helhet varit tämligen motståndskraftig. Året inleddes med en lite svagare rapportperiod avseende det fjärde kvartalet 2022 men sen visade det sig att vinsterna under det första kvartalet var betydligt starkare än investerare räknat med och vinstprognoserna för både 2023 och 2024 har justerats upp på bred front - allra mest inom förvärvbolag, verkstad, stål och banker. Marknaden står nu och väger huruvida nuvarande vinster är toppen på en konjunkturcykel eller om en ny konjunkturuppgång kan ta fart drivet av en stark arbetsmarknad och ett stort investeringsbehov inom t.ex. energiomställning och elektrifiering. Fondens avkastning jämfört med index har dessvärre varit mer volatil och sämre än önskvärt och detta beror nästan uteslutande på tre större innehav – Cint, Embracer och Viaplay. I början av året annonserade Cint såväl VDs avgång som en bedrövlig, operationell utveckling under slutet av 2022. I maj och juni kom Embracer och Viaplay med liknande budskap där båda bolagen justerade ner vinstförväntningarna rejält. Fondens övriga positioner har totalt sett avkastat en knapp procentenhet mer än index under perioden och där de positiva bidragen är fördelade över många sektorer och bolag, men där innehavet i H&M är det som sticker ut mest. Portföljens aktiva positioner har haft en betoning på underhållning, energiomställning, mjukvara, hälsovård och konsument. Betydelsefulla förändringar är att exponeringen mot underhållning minskat då stora delar av Embracer sålts samt att Viaplay minskat värdemässigt. Boliden, som var en investering på

elektrifieringstemat, har både köpts och sålts under perioden. Investeringen som gjordes i början av året i Alfa Laval har minskats efter en hälsosam kursutveckling. Vidare har fonden mot slutet av halvåret investerat i Sandvik, Skanska, Swedbank, SKF och SEB där vi bedömer att vinsterna är relativt motståndskraftiga. Getinge och Electrolux har helt eller delvis avyttrats efter negativa händelser som vi bedömer är av mer långsiktig natur.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 5 av 7, dvs. en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Sverige. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer eller branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0,2%
- Lägst hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,0%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan

Handelsbanken Sverige Tema, forts.

självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond, där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

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

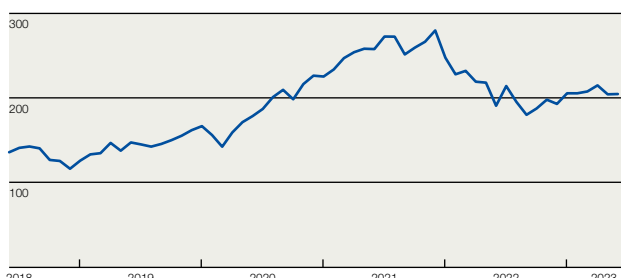
Påverkansarbete utförs framför allt genom; direkta dialoger mellan Handelsbanken Fonder och bolagen, gemensamma dialoger tillsammans

med andra investerare samt samarbeten och initiativ med fokus på specifika hållbarhetsfrågor.

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonder.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Sverige Tema A1 - SEK	3 000,36	2 829,14	4 099,99	3 317,91	2 375,26	1 707,13	1 851,47	1 716,07	1 618,57	1 461,18
Sverige Tema A9 - SEK	121,47	114,26	164,76	133,49	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	3 081,26	2 898,03	4 178,68	3 364,71	2 396,73	1 713,97	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	112,70	110,67	166,81	143,47	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettotillöde, mnSEK	-1 004	-3 616	1 841	2 590	-590	-406	-759	-1 255	-690	-381
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 618	14 733	26 048	19 435	11 786	8 825	9 960	9 950	10 593	10 219
Sverige Tema A1 - SEK	14 463	14 215	25 019	18 489	11 779	8 810	9 960	9 950	10 593	10 219
Sverige Tema A9 - SEK	142	263	659	555	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	0	0	0	38	7	15	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	14	256	370	352	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	6 110	9 637	12 323	12 199	4 962	5 170	5 380	5 798	6 545	6 994
Sverige Tema A1 - SEK	4 820	5 024	6 102	5 573	4 959	5 161	5 380	5 798	6 545	6 994
Sverige Tema A9 - SEK	1 165	2 303	4 002	4 161	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	0	0	0	11	3	9	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	125	2 309	2 218	2 454	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige Tema A1 - SEK	6,1	-31,0	23,6	39,7	39,1	-7,8	7,9	6,0	10,8	16,4
Sverige Tema A9 - SEK	6,3	-30,7	23,4	33,5	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	6,3	-30,6	24,2	40,4	39,8	-7,3	8,4	6,6	11,4	17,5
Sverige Tema B1 - SEK	6,0	-31,0	21,1	39,7	39,1	-7,8	7,9	6,0	10,8	16,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige Tema A1 - SEK	10,8	-24,6	39,1	13,8	35,1	-4,4	7,6	9,3	10,5	15,9
Sverige Tema A9 - SEK	10,8	-24,6	39,1	10,3	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	10,8	-24,6	39,1	13,8	35,1	-4,4	7,6	9,3	10,5	15,9
Sverige Tema B1 - SEK	10,8	-24,6	39,1	13,8	35,1	-4,4	7,6	9,3	10,5	15,9
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Sverige Tema A1 - SEK	3,7	3,6	7,3	6,1	5,3	4,8	1,8	1,5	1,1	1,0
Sverige Tema A9 - SEK	3,8	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	3,7	3,6	7,3	6,1	5,3	4,8	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	4,2	4,1	7,8	6,1	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Tema A1 - SEK	-10,9	-7,7	31,4	39,4	13,3	-0,3	7,0	8,4	13,6	21,0
Sverige Tema A9 - SEK	-10,7	-7,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Tema A10 - SEK	-10,4	-7,2	32,0	40,1	13,8	0,2	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	-11,8	-8,5	30,1	39,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-2,1	2,4	25,8	24,0	13,6	1,4	8,4	9,9	13,2	21,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Tema A1 - SEK	8,5	8,8	19,0	15,4	10,2	6,4	13,2	14,8	9,9	12,7
Sverige Tema A10 - SEK	9,1	9,4	19,6	16,0	10,8	7,0	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	8,1	8,4	18,6	15,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	10,5	9,0	17,1	11,6	10,9	7,6	14,0	15,9	10,6	13,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Tema A1 - SEK	10,8	11,0	16,9	12,6	11,5	12,5	8,0	7,1	8,9	11,1
Sverige Tema A10 - SEK	11,4	11,6	17,6	13,4	12,3	13,4	-	-	-	-
Sverige Tema B1 - SEK	10,6	10,8	16,2	12,0	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	11,7	11,5	16,5	11,1	12,3	13,7	8,7	7,7	9,3	11,7
Utdelning per andel, SEK	4,45	5,17	6,10	-	-	-	-	-	-	-

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: SIX SPI Sweden Index GI

T o m 2016-05-01: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, 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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Sverige Tema, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Sverige Tema A1	1,00
Sverige Tema A9	0,50
Sverige Tema A10	0,50
Sverige Tema B1	1,00
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige Tema A1	1,00
Sverige Tema A9	0,50
Sverige Tema A10	0,50
Sverige Tema B1	1,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Sverige Tema A1	1,01
Sverige Tema A9	0,51
Sverige Tema A10	0,51
Sverige Tema B1	1,01
Transaktionskostnader, tSEK	3 887
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	22,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmätt *

Total risk % - A1 SEK	22,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-9,7
Total risk % - A9 SEK	22,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	22,3	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	22,2	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	22,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 SEK	22,5	Sharpekvot - A1 SEK	-0,5
Total risk i index % - A10 SEK	22,5	Sharpekvot - A9 SEK	-0,5
Total risk i index % - B1 SEK	22,5	Sharpekvot - A10 SEK	-0,5
Jämförelseindex SIX SRI Sweden Index		Sharpekvot - B1 SEK	-0,6
GI		Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,1
Active Share %	44,9	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-8,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,1
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-8,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-8,3		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	14 124 474	96,6	14 098 972	95,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	14 124 474	96,6	14 098 972	95,7
Bankmedel och övriga likvida medel	508 381	3,5	643 285	4,4
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 251	0,0	4 058	0,0
Summa tillgångar	14 634 106	100,1	14 746 316	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	12 273	0,1	12 865	0,1
Övriga skulder	3 559	0,0	-	-
Summa skulder	15 831	0,1	12 865	0,1
Fondförmögenhet	14 618 275	100,0	14 733 451	100,0

Not 1) till balansräkning

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	859 805	5,9	801 314	5,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	930 756	6,4	864 273	5,9

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 93,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
ABB	500 000	212 050	1,5
AddLife	225 000	27 383	0,2
AddNode Group B	1 000 000	83 500	0,6
Addtech B	750 000	176 100	1,2
AFFRY	1 050 000	167 160	1,1
Alfa Laval	700 000	275 100	1,9
Arjo B	700 000	27 356	0,2
Assa Abløy B	1 550 000	401 450	2,7
AstraZeneca	300 000	464 400	3,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Atlas Copco B	9 300 000	1 248 525	8,5
Avanza Bank Holding	75 000	16 463	0,1
Beijer Ref B	1 300 000	178 880	1,2
Biotage	650 000	87 230	0,6
BTS Group	225 000	57 263	0,4
Bufab	200 000	73 760	0,5
Castellum	2 150 000	221 343	1,5
Dometic Group	1 000 000	71 000	0,5
Electrolux	500 000	73 600	0,5
Electrolux Professional	5 400 000	315 900	2,2
Embracer Group B	2 000 000	53 920	0,4
engcon Holding B	850 000	81 685	0,6
Epiroc B	2 500 000	435 750	3,0
EQT	2 000 000	414 800	2,8
Ericsson B	8 000 000	467 280	3,2
Essity B	1 000 000	287 100	2,0
Fabege	300 000	23 268	0,2
Fastighets AB Balder	3 200 000	125 952	0,9
Handelsbanken A	2 750 000	248 435	1,7
Hennes & Mauritz B	4 700 000	870 346	6,0
Hexagon B	4 000 000	531 000	3,6
Husqvarna B	500 000	48 820	0,3
Indutrade	250 000	60 725	0,4
Investor B	4 400 000	948 860	6,5
JM	538 000	77 311	0,5
Lagercrantz Group	600 000	83 400	0,6
Lifco B	425 000	99 578	0,7
Medicover B	650 000	106 405	0,7
Mips	260 000	138 892	1,0
Modern Times Group MTG B	2 300 000	158 125	1,1
Mycronic	400 000	106 800	0,7
NIBE Industrier B	4 400 000	450 560	3,1
Nordea Bank	2 000 000	234 600	1,6
Nordnet	275 000	39 683	0,3
OX2	2 006 500	146 274	1,0
RVRC Holding	2 000 000	66 440	0,5
Sagax B	600 000	127 800	0,9
Sampo SDB	200 000	96 700	0,7
Sandvik	1 100 000	231 220	1,6
Sdptech	350 000	93 520	0,6
SEB A	4 000 000	476 600	3,3
Securitas	1 000 000	88 460	0,6
Sinch	1 000 000	24 350	0,2
Skanska B	850 000	128 478	0,9
SKF B	600 000	112 560	0,8
Skistar B	800 000	92 320	0,6
Stillfront Group	6 500 000	117 195	0,8
Storskogen Group B	10 500 000	103 425	0,7
Swedbank A	1 000 000	181 850	1,2
Synsam Group	1 400 000	62 230	0,4
Thule Group	691 052	219 133	1,5
Truecaller B	7 500 000	221 925	1,5
Viaplay Group B	1 800 000	111 240	0,8
Vitec Software Group	90 000	48 780	0,3
Volvo B	2 450 000	546 350	3,7
Volvo Car B	2 050 000	87 781	0,6
		13 656 385	93,4
Noterade aktier		13 656 385	93,4

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 3,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
SVERIGE			
Bambuser	5 300 000	10 081	0,1
Paradox Interactive	500 000	136 100	0,9
Re:NewCell	206 500	16 561	0,1
Surgical Science Sweden	350 000	84 420	0,6
Virman Group	8 630 000	220 928	1,5
		468 090	3,2
Noterade aktier		468 090	3,2

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 124 474	96,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	493 801	3,4
Total summa fondförmögenhet	14 618 275	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 Sverige Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	859 805
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	6,1
--	------------

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

Amerikanska staten	573 299
Franska staten	94 526
Brittiska staten	44 157
Hsbc Holdings	13 547
Tyska staten	10 331
Österrikiska staten	9 959
Mitsubishi Heavy Industries	6 043
Nederländska staten	3 941
Glencore	3 779
Denbury	3 712

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Goldman Sachs International	395 174
SEB	257 576
Morgan Stanley & Co. International	151 870
UBS AG London Branch	64 950
BNP Paribas Arbitrage SNC	32 927
Svenska Handelsbanken	19 188
J.P. Morgan Securities	5 872
Merrill Lynch International	1 344
Barclays Capital Securities	1 262
HSBC Bank	593

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	192 515
Obligationer och andra räntebärande instrument	738 241
930 756	

Vi godtar statsobligationer och statskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	2 226
En till tre månader	1 498
Tre månader till ett år	1 251
Mer än ett år	733 266
Obestämmd löptid	192 515
930 756	

Motparternas hemvist, tSEK

Frankrike	32 927
Storbritannien	621 065
Sverige	276 764
930 756	

Säkerheternas valuta, tSEK

AUD	62
CHF	289
DKK	395
EUR	126 793
GBP	77 912
HKD	57
JPY	10 037
NZD	1
SEK	1 298
USD	713 912
930 756	

Avveckling och clearing, tSEK

Tredje part	930 756
930 756	

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 4 583 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- SEB
- Svenska Handelsbanken
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Asien, Latinamerika, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag verksamma inom områdena/branscherna fossila bränslen, krigsmateriel, tobak, cannabis, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden kan dock investera i bolag som är involverade i kraftgenerering, distribution eller tjänster avseende fossila bränslen i de fall bolagen bedöms ställa om sin verksamhet till mer förnyelsebar energi. Fonden är Svanenmärkt, vilket innebär att fonden uppfyller de krav och kriterier som Svanenmärkningen innebär. För detaljerad information om de krav och regler som gäller, se svanen.se/spararen. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Emerging Markets Index NTR. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 11,3% under första halvåret 2023*. Under första halvåret bidrog halvledarbolagen TSMC, SK Hynix och Mediatek bäst till avkastningen tack vare den ökade förväntan på efterfrågan relaterat till AI-datacenter. Mest negativt bidrog internetbolaget JD.com samt it-konsultbolaget Infosys och börsoperatören Hong Kong Exchange. Under perioden har ett antal nya bolag tagits in i portföljen, bl.a. sydkoreanska bioteknikföretaget Samsung Biologics som tillhandahåller kontraktutveckling och tillverkningsstjänster till den biofarmaceutiska industrin. Brasilianska papperstillverkaren Klabin är även det ett nytt innehav. Fonden har avyttrat sin position i flertalet bolag, bl.a. kinesiska Travelsky och Hainan Meilan Airport. De förändringar som gjorts i aktieinnehaven har lett till en ökad exponering gentemot Brasilien och en minskad exponering mot Kina. Svenska kronan försvagades under perioden vilket gynnade avkastningen i portföljen. Fonden har fortsatt tyngdpunkt på teman inom Produktivitet och Digitalisering.

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

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till aktier utgivna av företag i Asien inklusive Mellanöstern, Latinamerika, Afrika samt Östeuropa. Detta innebär att risken i fonden normalt är högre än en investering i en diversifierad global aktiefond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer, branscher eller teman vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt

mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot marknader där likviditeten ofta är lägre och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får placera i derivat och gör det i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,0%

Information

Efter Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari 2022 togs beslut att sälja av alla ryska innehav. Försäljning av ryska innehav har dock inte varit möjligt då den ryska börsen varit stängd för utländska investerare. Ryska innehav samt ryska rubel (RUB) är för närvarande värderade till nära noll.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fondrapporten.

Aktieägarengagemang

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

Fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom analys från röstningsrådgivare men även genom marknadsinformation, tredjepartsanalys eller kontakt med bolaget. Fondbolaget fattar sedan självständiga beslut i de frågor där omröstning eller annat beslutsfattande ska ske.

Fondbolaget röstar som huvudprincip på stämmor där fonderna äger minst 0,5 % av rösterna, där bolag utgör väsentliga innehav i resp. fond,

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

där fondbolaget bedömer att det kräver en särskild påverkansinsats i enlighet med fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål och åtaganden, bolag med vilka fondbolaget för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman, bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut samt i övrigt på stämmor som behandlar principiella eller kontroversiella frågor. Eventuella aktielån återkallas normalt inför bolagsstämman för att röstning ska kunna ske för samtliga aktier men om det anses mer gynnsamt för andelsägarna och inte har väsentlig påverkan på ägarinflytandet, kan aktielån i vissa fall ligga kvar över bolagsstämman.

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

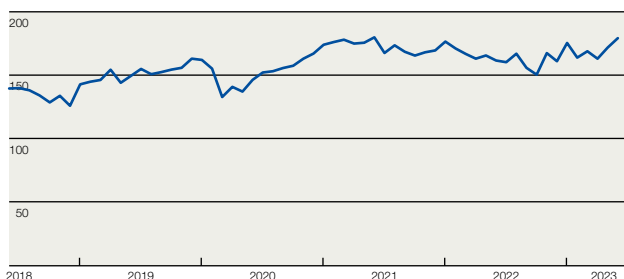
Handelsbanken Fonder bedriver som en del i sitt aktieägarengagemang påverkansdialoger med bolag i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, och med företag som inte bedöms leva upp till de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om.

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

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

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder agerar i ägarfrågor och om fondbolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i bolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondbolagets Röstningspolicy samt i Riktlinjer för valberedningsarbetet som återfinns under handelsbankenfonders.se/policy och riktlinjer. I de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som utgör bilaga till fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse, kan du läsa mer om det påverkansarbete i form av dialoger och ägarstyrning som fondbolaget för fondens räkning bedriver.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	410,40	368,81	388,29	382,64	373,45	288,53	315,65	245,07	209,25	228,38
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	34,83	33,17	37,71	38,08	35,54	28,47	32,11	25,58	22,85	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	407,07	348,69	378,19	398,92	350,56	281,80	315,33	232,20	219,69	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	108,07	96,73	100,79	98,53	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	35,73	33,89	38,23	38,29	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	432,72	386,95	403,32	393,50	380,22	290,84	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	36,72	34,80	39,17	39,16	36,18	28,70	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	429,20	365,83	392,82	410,23	356,92	284,06	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	280,93	261,77	285,94	292,05	297,59	236,01	268,35	216,40	190,51	213,90
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	173	-736	1 930	660	1 928	-3 836	1 455	3 003	-2 005	868
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	20 676	18 398	20 288	18 117	17 059	11 714	16 491	11 531	7 090	9 710
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	16 665	14 938	15 959	14 594	14 307	9 990	15 090	10 703	6 570	9 296
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	54	51	65	64	56	58	62	46	7	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	465	387	471	321	283	258	534	262	121	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	131	155	240	292	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	3	3	3	3	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	1 915	1 585	2 005	1 557	1 241	519	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	20	18	24	17	6	6	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	381	321	368	244	228	90	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	206	172	253	284	245	119	252	115	336	414
Antal andelar totalt, tusental										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	51 186	50 984	53 938	49 639	45 819	40 723	52 385	47 116	34 039	42 642
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	40 607	40 502	41 100	38 141	38 311	34 622	47 807	43 673	31 396	40 705
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	1 546	1 538	1 727	1 687	1 578	2 048	1 943	1 782	328	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	1 144	1 110	1 246	806	806	916	1 695	1 127	552	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	1 216	1 602	2 377	2 968	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	77	75	78	81	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	4 425	4 096	4 971	3 956	3 263	1 785	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	550	529	617	433	157	226	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	888	878	936	594	638	318	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	734	655	886	974	824	503	940	534	1 763	1 937
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	11,3	-5,0	1,5	2,5	29,4	-8,6	28,8	17,1	-8,4	22,9
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	5,0	-12,1	-1,0	7,1	24,8	-11,3	25,5	11,9	-5,2	14,8
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	16,7	-7,8	-5,2	13,8	24,4	-10,6	35,8	5,7	0,4	24,6
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	11,7	-4,0	2,3	-1,5	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	5,4	-11,4	-0,2	3,4	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	11,8	-4,1	2,5	3,5	30,7	-7,7	30,1	18,3	-7,5	24,1
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	5,5	-11,2	0,0	8,2	26,1	-10,4	26,8	13,1	-4,3	16,0
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	17,3	-6,9	-4,2	14,9	25,6	-9,7	37,1	6,8	1,4	25,9
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	11,2	-4,9	1,4	2,7	29,4	-8,6	28,8	17,1	-8,4	22,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	9,7	-7,9	6,4	4,9	26,3	-9,9	26,6	20,0	-8,4	19,2
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	3,5	-14,7	3,8	9,7	21,8	-12,6	23,4	14,7	-5,2	11,4
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	15,1	-10,6	-0,6	16,5	21,4	-11,9	33,5	8,3	0,4	20,9
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	9,7	-7,9	6,4	0,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	3,5	-14,7	3,8	5,6	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	9,7	-7,9	6,4	4,9	26,3	-9,9	26,6	20,0	-8,4	19,2
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	3,5	-14,7	3,8	9,7	21,8	-12,6	23,4	14,7	-5,2	11,4
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	15,1	-10,6	-0,6	16,5	21,4	-11,9	33,5	8,3	0,4	20,9
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	9,7	-7,9	6,4	4,9	26,3	-9,9	26,6	20,0	-8,4	19,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	3,2	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	3,2
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	3,2	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	3,2	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	-

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	3,1	3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	3,2	3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	3,2	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	3,2	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	3,2	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	3,2	3,5	3,1	3,1	3,7	3,8	3,6	4,0	3,1	3,2	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %											
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	-0,2	-1,8	2,0	15,2	8,8	8,5	22,8	3,6	6,1	11,3	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	-7,4	-6,7	3,0	15,7	5,2	5,5	18,5	3,0	4,3	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	-0,9	-6,5	3,9	19,0	5,4	10,2	19,8	3,0	11,9	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - SEK	0,7	-0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A9 - EUR	-6,7	-5,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	0,8	-0,8	3,0	16,3	9,9	9,6	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	-6,5	-5,7	4,0	16,8	6,3	6,6	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	0,1	-5,6	4,9	20,2	6,5	11,3	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	-0,2	-1,8	2,0	15,3	8,8	8,5	22,8	3,6	6,1	11,3	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	-2,0	-1,0	5,6	15,1	6,7	6,8	23,3	4,9	4,5	7,1	-
EUR	-9,0	-5,9	6,7	15,6	3,2	3,9	19,0	4,3	2,7	-	-
NOK	-2,7	-5,7	7,6	18,9	3,4	8,4	20,2	4,3	10,2	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %											
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	5,1	3,2	9,6	12,8	10,3	9,2	11,3	8,8	0,7	5,1	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	2,6	0,7	8,1	10,8	8,1	6,3	8,3	7,3	0,4	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	6,9	2,0	10,2	12,7	9,9	9,9	14,9	10,7	4,7	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	6,2	4,2	10,7	14,0	11,4	10,3	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	3,7	1,7	9,2	11,9	9,1	7,3	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	8,0	3,1	11,4	13,8	11,0	11,0	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	5,2	3,2	9,7	12,9	10,3	9,2	11,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	4,9	3,2	10,0	12,7	9,6	8,4	9,8	7,2	-0,4	3,7	-
EUR	2,4	0,7	8,4	10,6	7,4	5,5	6,8	5,6	-0,7	-	-
NOK	6,7	2,1	10,6	12,5	9,2	9,1	13,3	9,0	3,5	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %											
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	8,4	7,2	9,2	6,6	7,7	10,1	4,7	4,8	3,9	9,8	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	5,2	4,4	7,7	5,4	7,4	11,0	4,3	4,2	4,2	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	9,4	8,3	10,5	8,6	9,3	11,2	6,5	5,3	6,1	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	9,5	8,2	10,3	7,7	8,8	11,2	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	6,3	5,5	8,7	6,5	8,5	12,1	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	10,5	9,3	11,6	9,7	10,4	12,3	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	8,4	7,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %											
SEK	8,1	6,4	8,6	5,9	6,6	9,2	4,4	4,8	4,2	10,2	-
EUR	5,0	3,7	7,0	4,8	6,3	10,1	4,0	4,2	4,5	-	-
NOK	9,1	7,5	9,8	7,9	8,2	10,3	6,2	5,2	6,4	-	-
Utdelning per andel, SEK	9,30	9,76	10,94	11,90	7,08	10,73	8,66	5,72	6,42	5,38	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Emerging Markets Index NTR

T o m 2016-05-01: MSCI Emerging Markets Net Index

T o m 2019-04-30: MSCI EM Select Global Norms and Criteria

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A9	0,80
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	10 923
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,13

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,4	Aktiv avkastning % - A10 NOK	2,8
Total risk % - A1 EUR	15,1	Aktiv avkastning % - B1 SEK	1,8
Total risk % - A1 NOK	15,2	Informationskvot - A1 SEK	0,6
Total risk % - A9 SEK	16,4	Informationskvot - A1 EUR	0,5
Total risk % - A9 EUR	15,1	Informationskvot - A1 NOK	0,6
Total risk % - A10 SEK	16,4	Informationskvot - A9 SEK	0,9
Total risk % - A10 EUR	15,1	Informationskvot - A9 EUR	0,8
Total risk % - A10 NOK	15,2	Informationskvot - A10 SEK	0,9
Total risk % - B1 SEK	16,4	Informationskvot - A10 EUR	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	16,0	Informationskvot - A10 NOK	0,9
Total risk i index % - A1 EUR	14,7	Informationskvot - B1 SEK	0,6
Total risk i index % - A1 NOK	14,8	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A9 SEK	16,0	Sharpekvot - A1 EUR	-0,5
Total risk i index % - A9 EUR	14,7	Sharpekvot - A1 NOK	-0,1
Total risk i index % - A10 SEK	16,0	Sharpekvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 EUR	14,7	Sharpekvot - A9 EUR	-0,5
Total risk i index % - A10 NOK	14,8	Sharpekvot - A10 SEK	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	16,0	Sharpekvot - A10 EUR	-0,5
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A10 NOK	-0,1
	Screened Emerging	Sharpekvot - B1 SEK	-0,1
	Markets Index NTR	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,2
Active Share %	74,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	1,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	1,8	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,7
Aktiv avkastning % - A9 SEK	2,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	2,4	Sharpekvot i index - A10 EUR	-0,7
Aktiv avkastning % - A10 SEK	2,8	Sharpekvot i index - A10 NOK	-0,3
Aktiv avkastning % - A10 EUR	2,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,2

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	19 502 382	94,3	18 141 670	98,6
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	307	0,0	2 095	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	19 502 689	94,3	18 143 765	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	761 834	3,7	258 425	1,4
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	135 880	0,7	19 160	0,1
Övriga tillgångar	400 773	1,9	-	-
Summa tillgångar	20 801 175	100,6	18 421 350	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	25 211	0,1	23 259	0,1
Övriga skulder	100 170	0,5	-	-
Summa skulder	125 381	0,6	23 259	0,1
Fondförmögenhet	20 675 794	100,0	18 398 091	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Utlånade finansiella instrument	313 833	1,5	235 720	1,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	346 212	1,7	251 756	1,4

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 94,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BRASILIEN			
B3 Brasil Bolsa Balcao	16 435 959	537 668	2,6
Banco do Brasil	1 320 201	146 028	0,7
Dexco	5 529 542	103 382	0,5
Fleury	2 510 096	90 206	0,4
Itaú Unibanco Holding Pref	5 021 157	319 519	1,5
Klabin	1 900 457	92 637	0,4
Localiza Rent a Car (Rent3)	1 548 699	237 534	1,1
Rede Dor Sao Lui	1 243 721	91 675	0,4
Telefonica Brasil	1 811 474	175 504	0,8
		1 794 153	8,7
CHILE			
Administradora Americana De Inversiones	5 046 368	14 093	0,1
AFP Habitat	5 046 368	50 078	0,2
Banco Santander Chile	385 290 038	196 836	1,0
		261 007	1,3
FILIPPINERNA			
BDO Unibank	3 988 882	107 480	0,5
Globe Telecom	257 163	87 106	0,4
		194 585	0,9
GREKLAND			
Jumbo	794 717	236 001	1,1
		236 001	1,1
HONGKONG			
AIA Group	5 879 929	641 057	3,1
China Overseas Land & Investment	1 567 000	36 890	0,2
Hong Kong Exchanges and Clearing	1 379 378	561 239	2,7
NWS Holdings	3 256 239	39 899	0,2
		1 279 086	6,2
INDIEN			
Apollo Hospitals Enterprise	100 991	67 791	0,3
Bharti Airtel	1 559 015	180 379	0,9
Bharti Airtel	127 583	8 161	0,0
Container Corporation Of India	1 869 283	162 882	0,8
HDFC Bank	4 250 093	952 084	4,6
Hero Motocorp	225 520	86 410	0,4
Hindustan Unilever	1 719 394	606 290	2,9
Housing Development Finance	2 133 007	792 523	3,8
ICICI Bank	843 912	103 847	0,5
Indus Towers	8 668 143	187 457	0,9
Infosys Technologies	1 158 329	203 679	1,0
Oberoi Realty	1 193 433	154 745	0,7
Tata Consultancy Services	1 118 910	486 492	2,4
		3 992 738	19,3
INDONESIEN			
Bank BTN	161 681 040	153 757	0,7
Bank Rakyat Indonesia	173 856 152	679 504	3,3
Telkom Indonesia	37 466 862	107 972	0,5
		941 232	4,6
KINA			
3SBio HK	5 500 000	59 660	0,3
Alibaba Group Holding	701 500	78 511	0,4
Alibaba Group Holding ADR	954 575	859 393	4,2
Autohome	331 903	104 538	0,5
Baidu ADR	96 502	142 708	0,7
China Medical System Holdings	7 104 000	124 940	0,6
China Shineway Pharmaceutical Group	1 940 098	23 612	0,1
Country Garden Services Holding	571 000	7 965	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Haier Smart Home A	5 600 326	195 528	0,9
I-MAB ADR	120 502	3 892	0,0
JD.com	134 238	24 497	0,1
JD.com ADR	468 192	172 598	0,8
Meituan B	308 929	52 076	0,3
Microport Scientific	2 727 901	53 240	0,3
NetEase	507 329	529 843	2,6
Ping An Insurance	4 519 271	310 515	1,5
Sunny Optical Technology Group	1 140 700	122 871	0,6
Tencent	3 248 100	1 484 541	7,2
Xinyi Solar Holdings	21 592 951	269 345	1,3
		4 620 272	22,3

MEXIKO

America Movil	10 526 051	123 304	0,6
Bolsa Mexicana de Valores	2 820 000	63 084	0,3
Gruma	1 293 974	223 929	1,1
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1 714 695	196 413	0,9
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	35 257	105 750	0,5
Pinfra	766 743	82 806	0,4
		795 287	3,8

PERU

Credicorp	197 936	315 649	1,5
Intergroup	162 000	43 465	0,2
		359 115	1,7

RYSSLAND

Moscow Exchange	3 824 120	0	0,0
Phosagro	130 276	0	0,0
PhosAgro Open GDR	2	0	0,0
Sberbank	435 072	0	0,0
		0	0,0

SYDAFRIKA

Absa Group	1 464 850	140 632	0,7
Aspen Pharmacare	615 639	64 634	0,3
Clicks Group	2 800 619	418 400	2,0
Johannesburg Stock Exchange	1 378 300	71 713	0,3
Life Healthcare Group	2 061 000	24 216	0,1
Sanlam	4 851 309	161 851	0,8
		881 447	4,3

SYDKOREA

Hynix Semiconductor	578 031	545 858	2,6
Leeno Industrial	28 900	34 825	0,2
Samsung Biologics	18 654	113 768	0,6
		694 451	3,4

TAIWAN

Delta Electronics	623 691	74 517	0,4
Fubon Financial Holding	5 540 860	116 836	0,6
Mediatek	3 451 390	823 526	4,0
Taiwan Semiconductor	10 163 271	2 030 255	9,8
		3 045 133	14,7

THAILAND

Airports of Thailand f/r	6 019 500	132 036	0,6
Bangkok Dusit Medical Services	19 916 803	168 376	0,8
Minor International	10 298 914	107 461	0,5
		407 873	2,0

Noterade aktier

19 502 381 94,3

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
Minor International W9	89	307	0,0
Optioner och warranter		307	0,0

Övriga finansiella instrument

0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
RYSSLAND			
PhosAgro Block GDR	2 517	0	0,0
		0	0,0
Onoterade aktier			
		0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		19 502 689	94,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 173 106	5,7
Total summa fondförmögenhet		20 675 794	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
Alibaba Group	4,5	Bharti Airtel Ltd	0,9
JD.COM	1,0	Minor International Public	0,5

* 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.

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

Uppgifter om fondens värdepapperslån

Volym utlånade värdepapper, tSEK	313 833
---	----------------

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	1,6
--	------------

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

Amerikanska staten	57 038
Brittiska staten	46 700
Nvidia	9 736
Starbucks	6 986
Keysight Technologies	6 854
Abbvie	6 647
Lockheed Martin	6 646
Masco	6 628
NXP Semiconductors NV	6 611
Paycom Software	6 597

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Barclays Bank	196 939
HSBC Bank	74 487
J.P. Morgan Securities	38 283
Goldman Sachs International	21 320
Morgan Stanley & Co. International	11 334
UBS AG London Branch	2 293
Citigroup Global Markets	1 556

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	239 026
Obligationer och andra räntebärande instrument	107 186

346 212

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	-
En dag till en vecka	-
En vecka till en månad	-
En till tre månader	4
Tre månader till ett år	812
Mer än ett år	106 370
Obestämmd löptid	239 026

346 212**Motparternas hemvist, tSEK**

Storbritannien	346 212
----------------	---------

346 212**Säkerheternas valuta, tSEK**

AUD	250
DKK	3 326
EUR	9 723
GBP	69 442
HKD	300
JPY	898
SEK	2 819
USD	259 453

346 212**Avveckling och clearing, tSEK**

Tredje part	346 212
-------------	---------

346 212

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

De mottagna säkerheterna förvaras av J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. eller annat koncernbolag inom J.P. Morgankoncernen och återanvänds ej.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 327 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Barclays Bank
- Barclays Capital Securities
- BNP Paribas Arbitrage SNC
- Citigroup Global Markets
- Goldman Sachs International
- HSBC Bank
- J.P. Morgan Securities
- Merrill Lynch International
- Morgan Stanley & Co Intl
- UBS AG London Branch



Handelsbanken Räntestrategi

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaldat 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 värdepapper i olika valutor utgivna av stater, kommuner och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB-enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. 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 förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,5% under första halvåret 2023*. Fonden inledde året positionerad för högre räntor. Vår tro var att den höga inflationen skulle bli mer varaktig än den allmänna konsensusbilden om att inflationen snabbt skulle sjunka tillbaka mot målet. Samtidigt trodde vi på en annalkande global recession. Efter en kraftig ränteuppgång i februari stängdes positionerna för högre räntor och vi öppnade istället positioner för brantare avkastningskurvor mellan två och tio år. Vår bedömning var att denna typ av position passade bättre då fonden skulle gynnas av både fallande korta räntor i ett recessionsscenario och högre riskpremier i långa räntor. Även om räntorna fortsatte upp en bit efter detta föll de sedan kraftigt under mars efter att oro för banksystemet tog över marknadens fokus, något som gynnade fondens avkastning. Bankoron klingade sakta men säkert av under andra kvartalet. Under försommaren började också förnyad inflationsrådsprägla marknaden. Tecken på en mer motståndskraftig ekonomi än väntat i kombination med fortsatt strama arbetsmarknader och stigande löner har inneburit att inflationen inte kommit ner tillräckligt fort. Centralbankerna fortsatte därmed höja styrräntorna och signalerar att det kommer fler höjningar framöver. Marknadsräntorna steg, i synnerhet korta räntor. Det drabbade fondens avkastning negativt då avkastningskurvor flackade tillbaka till väldigt låga nivåer. Fonden är dock vid halvårsskiftet fortsatt positionerad för brantare avkastningskurvor eftersom vi tror eftersläpande effekter från tidigare höjningar, mindre tillförsel av likviditet och stramare kreditvillkor innebär att en recession är relativt nära förestående. Efter en snabb och kraftig åtstramning är marknaden också sårbar och positionerna för brantare kurvor ger sannolikt bra skydd. Då vi tror räntetoppen rycker närmare har vi även börjat öka durationen i fonden. I Sverige började Riksbanken sälja de obligationer de tidigare stödköpt och försäljningstakten kommer accelereras under andra halvåret. Vi tror därför svenska långa räntor kommer gå upp relativt tyska räntor och swapräntor och har följaktligen

öppnat positioner för detta. Kreditmarknaden drabbades negativt av bankoron men trots det har företagsobligationer, åtminstone i rätt namn, klarat sig väl under första halvåret och därmed bidragit positivt till fondens avkastning. I fonden har vi tagit ner kreditrisken något, särskilt exponeringen mot fastighetsmarknaden.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid kan variera väsentligt över tid samt även vara negativ. Fondens placeringar omfattar värdepapper utgivna av stater, kommuner och företag i olika regioner och valutor. Fondens placeringar kan koncentreras till innehav i statspapper och säkerställda obligationer utfärdade av enskilda stater eller emittenter. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Fonden kan investera i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta men innehaven valutaskyddas i dessa fall. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

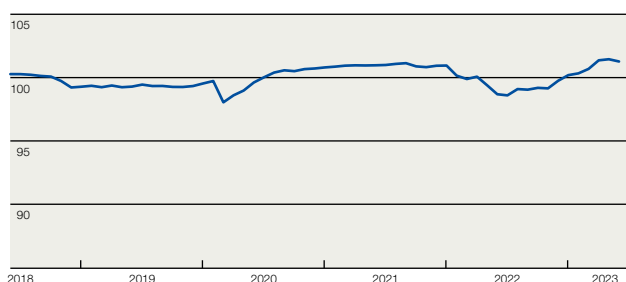
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	260,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	30,8%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	152,8%

Information

8 juni 2023 ändrades fondbestämmelserna.

Handelsbanken Ränstrategi, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Ränstrategi A1 - SEK	104,34	102,77	103,99	103,77	102,34	102,23	102,95	102,42	102,08	102,98
Ränstrategi A9 - SEK	102,02	100,96	102,14	101,90	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	104,45	102,87	104,07	103,83	102,38	102,24	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	97,25	97,74	99,91	100,70	99,31	99,70	100,90	101,39	102,08	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-3 888	8 687	3 537	-9 988	-5 291	5 913	6 312	-52	9 227	4 420
Fondförmögenhet totalt, tusental	20 320	23 897	15 366	11 805	21 666	26 926	21 228	14 837	14 845	5 736
Ränstrategi A1 - SEK	11 064	9 193	8 610	6 609	11 769	16 675	20 822	14 645	14 598	5 736
Ränstrategi A9 - SEK	140	191	145	41	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	8 477	13 706	6 144	4 694	9 323	9 477	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	640	807	467	461	192	249	406	192	247	-
Antal andelar totalt, tusental	195 144	232 838	147 921	113 881	211 841	263 572	208 286	144 884	145 430	55 705
Ränstrategi A1 - SEK	106 037	89 452	82 794	63 692	115 001	163 124	202 262	142 989	143 006	55 705
Ränstrategi A9 - SEK	1 369	1 888	1 419	405	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	81 160	133 238	59 039	45 209	91 061	92 692	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	6 579	8 261	4 670	4 574	1 938	2 495	4 024	1 895	2 424	-
Total avkastning i % ¹⁾										
Ränstrategi A1 - SEK	1,5	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,7	0,5	0,3	-0,9	0,6
Ränstrategi A9 - SEK	1,0	-1,2	0,2	1,9	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	1,5	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,9	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	1,5	-1,2	0,2	1,4	0,1	-0,7	0,5	0,3	-0,9	-
Jämförelseränta, %	-	-	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Ränstrategi A1 - SEK	1,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5
Ränstrategi A9 - SEK	1,6	0,8	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	1,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	1,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Ränstrategi A1 - SEK	1,2	1,1	1,5	1,5	0,5	0,5	0,4	0,6	0,6	0,5
Ränstrategi A9 - SEK	1,2	1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	1,2	1,1	1,5	1,5	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	1,2	1,1	1,5	1,5	0,5	0,5	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Ränstrategi A1 - SEK	0,1	-0,5	0,8	0,8	-0,3	-0,1	0,4	-0,3	-0,2	1,2
Ränstrategi A9 - SEK	-0,1	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi A10 - SEK	0,2	-0,5	0,8	0,8	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	0,1	-0,5	0,8	0,8	-0,3	-0,1	0,4	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,2	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Ränstrategi A1 - SEK	0,2	0,0	0,3	0,3	-0,1	0,0	0,5	0,9	1,4	1,7
Ränstrategi A10 - SEK	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränstrategi B1 - SEK	0,2	0,0	0,3	0,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,5	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3	0,5	0,8	0,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	0,3	0,2	0,6	0,9	0,8	1,0	1,5	1,8	2,0	2,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,3	0,2	0,3	0,4	0,4	0,5	0,9	1,2	1,4	-
Utdelning per andel, SEK	1,97	0,99	1,01	-	0,50	0,50	1,01	1,02	0,00	-

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.

1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Statsförelseindex 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 placeringsriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Ränstrategi A1	0,10
Ränstrategi A9	0,08
Ränstrategi A10	0,08
Ränstrategi B1	0,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Ränstrategi A1	0,10
Ränstrategi A9	0,08
Ränstrategi A10	0,08
Ränstrategi B1	0,10
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Ränstrategi A1	-
Ränstrategi A9	-
Ränstrategi A10	-
Ränstrategi B1	-
Uttagen prestationsbaserad avgift i tSEK, senaste 12 mån.	
Ränstrategi A1	-
Ränstrategi A9	-
Ränstrategi A10	-
Ränstrategi B1	-

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %

Ränstrategi A1	0,10
Ränstrategi A9	0,08
Ränstrategi A10	0,08
Ränstrategi B1	0,10
Transaktionskostnader, tSEK	2 442
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Råntestrategi, forts.

Risk- och avkastningsmått *

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

* Riskförförarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	17 834 738	87,8	20 111 381	84,2
Penningmarknadsinstrument	1 579 898	7,8	2 366 205	9,9
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	72 799	0,4	438	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	19 487 434	95,9	22 478 025	94,1
Bankmedel och övriga likvida medel	904 644	4,5	1 344 278	5,6
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	123 144	0,6	91 283	0,4
Summa tillgångar	20 515 222	101,0	23 913 586	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	178 031	0,9	10 200	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	178 031	0,9	10 200	0,0
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	16 993	0,1	1 930	0,0
Övriga skulder	95	0,0	4 735	0,0
Summa skulder	195 118	1,0	16 865	0,1
Fondförmögenhet	20 320 103	100,0	23 896 721	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN

Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument			3	0,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	170 465	0,8	6 294	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	68 482	0,0	149 882	0,6

1) Likvida medel 170 465 tSEK

2) Likvida medel 68 482 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 87,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	582 000	544 601	2,7
Nordea Hypotek 5731 3,375% 2027-11-25	94 000	91 527	0,5
Stadshypotek 1588 1,5% 2024-03-01	405 000	398 650	2,0
Stadshypotek 1592 1% 2027-03-01	500 000	450 405	2,2
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	503 000	457 780	2,3
Stadshypotek 2025 FRN 2027-10-04	500 000	500 840	2,5
Stadshypotek 2026 3,629% 2028-06-20	76 000	74 973	0,4
Swedbank Hypotek 196 1% 2026-03-18	602 000	555 730	2,7
	3 074 506		15,1
ÖVRIGA			
Alfa Laval 4,235% 2025-11-03	100 000	98 975	0,5
Atrium Ljungberg 3,263% 2025-04-28	68 000	64 020	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2025-07-01	90 000	86 884	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2026-10-01	50 000	46 925	0,2
Atrium Ljungberg FRN 2027-02-22	36 000	33 750	0,2
Atrium Ljungberg FRN 2027-09-06	60 000	54 751	0,3
Billerd 4,175% 2026-02-09	80 000	78 110	0,4
BlueStep Bank FRN 2024-04-08	50 000	49 611	0,2
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	150 000	151 094	0,7
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	52 000	48 860	0,2
Borgo 4,95% 2024-11-25	100 000	98 160	0,5
Borgo FRN 2025-02-14	70 000	68 587	0,3
Castellum FRN 2023-08-28	100 000	99 808	0,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Castellum FRN 2024-03-28	118 000	117 152	0,6
Castellum FRN 2025-03-18	150 000	144 426	0,7
Electrolux 1,103% 2024-03-27	29 000	28 263	0,1
Electrolux FRN 2025-12-08	95 000	96 140	0,5
Electrolux FRN 2027-02-24	93 000	91 327	0,4
Elekta FRN 2026-12-14	106 000	103 859	0,5
Ellevio FRN 2023-12-09	130 000	130 533	0,6
Ellevio FRN 2024-02-28	130 000	130 784	0,6
Epiroc FRN 2028-05-10	41 000	40 933	0,2
Fabege FRN 2026-10-15	34 000	31 743	0,2
Fabege FRN 2027-03-08	74 000	68 270	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2023-11-01	66 000	65 674	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	48 000	45 005	0,2
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-10-20	40 000	37 060	0,2
Getinge FRN 2024-06-10	10 000	9 984	0,0
Getinge FRN 2026-11-04	56 000	55 088	0,3
Handelsbanken 3,75% 2027-11-01	6 500	75 962	0,4
HEBA Fastighet FRN 2024-03-01	74 000	72 781	0,4
Heimstaden Bostad 2,125% 2023-04-05	2 657	30 785	0,2
Heimstaden Bostad FRN 2025-04-07	75 000	70 056	0,3
Heimstaden Bostad FRN 2026-11-23	75 000	65 570	0,3
Hemsö Fastighet 1,288% 2025-05-13	94 000	87 723	0,4
Hemsö Fastighet FRN 2025-02-11	30 000	29 762	0,1
Hemsö Fastighet FRN 2025-11-25	40 000	39 465	0,2
Hexagon 4,323% 2025-02-13	50 000	49 339	0,2
Hexagon FRN 2024-11-26	30 000	29 963	0,1
Hexagon FRN 2025-09-17	100 000	100 457	0,5
Hexagon FRN 2026-12-07	100 000	99 722	0,5
Hufvudstaden 1,283% 2024-10-04	100 000	95 209	0,5
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	110 000	96 840	0,5
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	150 000	149 034	0,7
Humlegården Fastigheter FRN 2026-02-05	136 000	132 386	0,7
Husqvarna FRN 2024-12-04	40 000	40 048	0,2
Husqvarna FRN 2025-08-14	188 000	188 291	0,9
Husqvarna FRN 2027-11-23	66 000	67 701	0,3
Husqvarna FRN 2028-08-14	68 000	68 362	0,3
ICA Gruppen FRN 2024-03-25	36 000	35 880	0,2
ICA Gruppen FRN 2026-05-26	112 000	111 901	0,6
Ikano Bank FRN 2025-01-20	50 000	49 037	0,2
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	86 000	77 457	0,4
Industrivärden FRN 2028-02-14	46 000	45 810	0,2
Indutrade 4,684% 2025-05-23	100 000	98 588	0,5
Indutrade FRN 2025-12-02	90 000	88 383	0,4
Indutrade FRN 2026-11-12	62 000	60 459	0,3
Indutrade FRN 2028-02-23	80 000	79 862	0,4
Intea Fastigheter FRN 2025-09-01	86 000	83 679	0,4
Intea Fastigheter FRN 2026-03-12	50 000	47 345	0,2
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	100 000	92 978	0,5
Investment Latour 4,078% 2026-03-18	36 000	35 450	0,2
Investment Latour FRN 2024-06-17	150 000	149 876	0,7
Investment Latour FRN 2025-03-27	70 000	70 178	0,3
Investment Latour FRN 2026-06-10	24 000	24 072	0,1
Investment Latour FRN 2027-06-16	78 000	76 585	0,4
Kinnevik FRN 2025-02-19	26 000	25 831	0,1
Kinnevik FRN 2026-11-23	116 000	113 186	0,6
Kungsleden FRN 2024-08-22	30 000	29 452	0,1
Landshypotek FRN 2028-01-10	500 000	496 965	2,4
Landshypotek FRN 2031-03-03	46 000	43 255	0,2
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	35 384	0,2
Lifco 3,95% 2024-09-02	44 000	43 409	0,2
Lifco FRN 2024-03-06	120 000	119 812	0,6
Lifco FRN 2025-05-30	86 000	85 939	0,4
Loomis FRN 2023-09-18	80 000	80 003	0,4
Loomis FRN 2026-11-30	150 000	147 330	0,7
Loomis FRN 2027-05-19	90 000	89 965	0,4
Länsförsäkringar FRN 2025-03-12	50 000	50 249	0,2
Länsförsäkringar FRN 2025-11-18	150 000	150 188	0,7
Länsförsäkringar FRN 2026-10-05	150 000	146 273	0,7
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	142 000	137 530	0,7
NCC Treasury 5,32% 2025-09-08	36 000	35 245	0,2
NIBE Industrier FRN 2024-06-03	24 000	24 074	0,1
NIBE Industrier FRN 2026-06-03	58 000	57 375	0,3
Oresundsbron 0,25% 2025-10-15	60 000	54 731	0,3
Rikshem FRN 2026-10-05	150 000	145 455	0,7
Sandvik 2,043% 2024-04-29	230 000	225 117	1,1
SBAB 0,125% 2026-08-27	6 700	69 685	0,3
SBAB FRN 2024-06-20	156 000	155 828	0,8
SBAB FRN 2026-09-21	200 000	195 490	1,0
SCA FRN 2025-09-23	32 000	31 920	0,2
Scania 4,5% 2026-02-25	154 000	151 859	0,7
Scania FRN 2024-09-02	50 000	49 775	0,2
Scania FRN 2025-01-20	20 000	19 951	0,1
Scania FRN 2025-04-17	200 000	206 998	1,0
SEB Bolån 580 1% 2025-12-17	406 000	377 215	1,9
SFF FRN 2026-09-01	80 000	74 590	0,4
Skandiabanken FRN 2027-04-14	20 000	19 525	0,1
Skandiabanken FRN 2027-12-22	500 000	502 525	2,5
SKF FRN 2024-06-10	58 000	58 241	0,3
Sparbanken Skåne FRN 2025-11-16	100 000	99 980	0,5
Specialfastigheter FRN 2027-10-25	100 000	100 480	0,5
SSAB FRN 2026-06-16	162 000	163 884	0,8
Stockholm Exergi 3,093% 2026-05-18	30 000	28 712	0,1
Sveaskog 4,147% 2025-10-13	18 000	17 761	0,1
Svenska Handelsfastigheter FRN 2024-02-26	84 000	82 896	0,4
Svenska Handelsfastigheter FRN 2025-06-03	50 000	47 861	0,2
Swedbank FRN 2025-08-26	102 000	102 069	0,5
Tele2 FRN 2025-06-10	115 000	115 797	0,6
Tele2 FRN 2025-12-08	150 000	150 804	0,7
Telia 1,125% 2025-06-10	20 000	18 727	0,1
Telia FRN 2026-03-20	71 000	71 004	0,3
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	43 024	0,2
Vacse FRN 2026-05-27	72 000	71 365	0,4

Handelsbanken Råntestrategi, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
Vasakronan 0,64% 2025-09-02	90 000	81 992	0,4
Vasakronan FRN 2025-04-24	50 000	49 738	0,2
Vasakronan FRN 2025-12-08	160 000	157 715	0,8
Vasakronan FRN 2026-03-13	100 000	99 251	0,5
Vattenfall 3,25% 2024-04-18	10 000	117 107	0,6
Vattenfall FRN 2025-11-24	98 000	98 491	0,5
Volvo Treasury 4,075% 2024-11-04	150 000	148 781	0,7
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	100 000	100 301	0,5
Volvo Treasury FRN 2024-02-26	150 000	150 069	0,7
Volvo Treasury FRN 2025-02-17	80 000	79 951	0,4
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	100 000	101 138	0,5
Volvofinans Bank 2,251% 2025-04-07	100 000	95 456	0,5
Volvofinans Bank FRN 2023-11-20	30 000	30 008	0,1
Volvofinans Bank FRN 2024-03-18	70 000	70 018	0,3
Volvofinans Bank FRN 2024-10-25	52 000	51 770	0,3
Volvofinans Bank FRN 2025-02-25	40 000	39 747	0,2
Volvofinans Bank FRN 2026-03-30	50 000	49 333	0,2
Volvofinans Bank FRN 2026-11-23	94 000	94 636	0,5
Wallenstam FRN 2024-04-26	20 000	19 689	0,1
Willhem 2,283% 2024-05-10	80 000	78 198	0,4
Willhem FRN 2024-09-02	50 000	49 835	0,2
Willhem FRN 2024-10-07	50 000	49 722	0,2
Willhem FRN 2025-02-22	40 000	39 716	0,2
Willhem FRN 2026-09-30	150 000	145 755	0,7
	12 355 911	60,8	
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank FRN 2023-09-11	75 000	74 943	0,4
Aktia Bank FRN 2025-09-10	75 000	74 384	0,4
Arla Foods amba FRN 2025-06-16	81 000	80 966	0,4
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	53 000	51 863	0,3
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	5 900	64 689	0,3
Danske Bank 2,085% 2025-04-05	100 000	97 848	0,5
Danske Bank FRN 2025-09-02	110 000	109 545	0,5
DNB Bank FRN 2028-01-20	80 000	77 874	0,4
DNB Bank FRN 2032-02-17	205 000	196 263	1,0
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	3 300	31 425	0,2
Jyske Bank 0,05% 2026-09-02	7 940	84 311	0,4
Jyske Bank 1,875% 2025-04-12	100 000	97 599	0,5
Jyske Bank FRN 2023-09-07	80 000	80 086	0,4
Koninklijke Ahd Dlhz 0,375% 2030-03-18	4 500	43 018	0,2
LeasePlan 1,375% 2024-03-07	850	9 814	0,0
Nordea Bank 3,78% 2025-09-15	200 000	196 054	1,0
Nordea Bank FRN 2026-06-02	100 000	99 758	0,5
Nordea Bank FRN 2031-08-18	136 000	130 580	0,6
Santander Consumer Bk FRN 2024-04-29	120 000	119 083	0,6
Santander Consumer Bk FRN 2024-10-11	80 000	78 927	0,4
Stora Enso 4% 2026-06-01	3 571	41 872	0,2
Stora Enso FRN 2024-02-20	101 000	101 512	0,5
Stora Enso FRN 2025-04-29	75 000	76 717	0,4
Telenor 1,125% 2024-03-19	56 000	54 634	0,3
Tomra Systems FRN 2025-11-04	33 000	33 636	0,2
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	65 000	62 252	0,3
Vestas Wind Systems 4,125% 2026-06-15	2 500	29 396	0,1
VW Financial Services FRN 2024-01-26	150 000	149 846	0,7
	2 348 895	11,6	
Noterade räntebärande värdepapper	17 779 312	87,5	

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

	Underliggande exponering ISEK	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
3 Month SOFR Future Dec 2023	-1 065 656	0	0,0
Euro-Bund Future Sep 2023	631 000	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Sep 2023	574 668	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Sep 2023	-1 389 047	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Sep 2023	1 047 979	0	0,0
US 10Y Note (CBT) Future Sep 2023	-329 998	0	0,0
US 2Y Note (CBT) Future Sep 2023	970 263	0	0,0
Ränteterminer	0	0,0	
	Underliggande exponering ISEK	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-EUR-20251220	2 333 275	-29 530	-0,1
Interest Rate Swap-EUR-20331220	-518 506	4 928	0,0
Interest Rate Swap-SEK-20240621	-2 717 500	11 208	0,1
Interest Rate Swap-SEK-20250619	2 819 500	-21 840	-0,1
Interest Rate Swap-SEK-20251220	2 273 000	-45 543	-0,2
Interest Rate Swap-SEK-20330621	606 000	-17 420	-0,1
Interest Rate Swap-SEK-20331220	-504 000	17 953	0,1
Interest Rate Swap-USD-20240622	2 846 143	-21 111	-0,1
Interest Rate Swap-USD-20250621	-2 943 354	31 913	0,2
Interest Rate Swap-USD-20261218	1 371 765	-17 997	-0,1
Interest Rate Swap-USD-20341218	-306 757	6 796	0,0
Ränteswap, OTC	-80 643	-0,4	

Övriga finansiella instrument 7,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Lejonfastigheter 0,39% 2026-05-12	44 000	39 294	0,2
Sydvatten FRN 2028-05-08	16 000	16 132	0,1
	55 426	0,3	
Onoterade räntebärande värdepapper	55 426	0,3	

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla Foods Finance CP 2023-08-15	90 000	89 498	0,4
Atrium Ljungberg DI FC 2023-09-08	35 000	34 722	0,2
AxFast DI FC 2023-09-18	50 000	49 500	0,2
Boliden DI FC 2023-10-09	50 000	49 355	0,2
Boliden DI FC 2023-12-22	50 000	48 829	0,2
Electrolux DI FC 2023-11-03	140 000	137 941	0,7
Fabege DI FC 2023-08-09	180 000	179 194	0,9
HEBA Fastighet DI FC 2023-09-28	40 000	39 591	0,2
Heimstaden Bostad AB DI FC 2023-09-13	45 000	44 615	0,2
Hexagon DI FC 2023-09-25	100 000	98 902	0,5
Hexagon DI FC 2023-10-27	100 000	98 463	0,5
Hexagon DI FC 2023-12-07	50 000	48 939	0,2
Husqvarna DI FC 2023-07-05	100 000	99 947	0,5
Intea Fastigheter DI FC 2023-07-20	60 000	59 871	0,3
Intea Fastigheter DI FC 2023-09-29	40 000	39 586	0,2
Loomis DI FC 2023-10-30	75 000	73 816	0,4
Olav Thon Eiendom CP 2023-08-31	40 000	39 721	0,2
SEB DI BAC 2023-08-01	60 000	59 809	0,3
Sobi DI FC 2023-08-24	100 000	99 332	0,5
Swedavia DI FC 2023-07-24	60 000	59 829	0,3
VW Finans Sverige DI FC 2023-10-24	100 000	98 656	0,5
Wallenstam DI FC 2023-08-29	30 000	29 781	0,1
Certifikat	1 579 898	7,8	
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde ISEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾²⁾³⁾		-22 338	-0,1
SEK/NOK ⁴⁾		-1 376	0,0
SEK/USD ⁵⁾		-876	0,0
		-24 590	-0,1
OTC-derivatinstrument		-24 590	-0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	19 487 434	95,9	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-178 031	-0,9	
Netto, övriga tillgångar och skulder	1 010 701	5,0	
Total summa fondförmögenhet	20 320 103	100,0	

1) ISEK 127 708/EUR -11 000, motpart Citibank Europa
2) ISEK 46 378/EUR -4 000, motpart SEB
3) ISEK 540 210/EUR -47 500, motpart Nordea Bank
4) ISEK 31 878/NOK -33 000, motpart SEB
5) ISEK 117 537/USD -11 000, motpart Citibank Europa

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	9,3	Jyske Bank	1,3
Nordea Hypotek	3,1	Ellevio	1,3
Volvo Treasury	2,9	Lifoo	1,2
Landshypotek Bank	2,7	Stora Enso	1,1
Hexagon	2,6	Vattenfall	1,1
Skandiabanken	2,6	Heimstaden Bostad	1,0
Länsförsäkringar Bank	2,4	Den Danske Bank	1,0
Husqvarna	2,3	BlueStep Bank	1,0
SEB	2,2	Santander Consumer Bank	1,0
Volvofinans Bank	2,1	Hufvudstaden	0,9
Scania CV	2,1	Borgo AB	0,8
Nordea Bank Abp	2,1	Hemsö Fastighets	0,8
SBAB	2,1	Aktia Bank	0,7
Loomis	1,9	ICA Gruppen	0,7
Vasakronan	1,9	Fastighets AB Stenvälv	0,7
Willhem	1,8	Kinnevik	0,7
Castellum AB	1,8	Arla Foods amba	0,7
Investmentaktiebolaget Latour	1,8	Svenska Handelsfastigheter	0,6
Electrolux	1,7	Industrivärden	0,6
Indutrade AB	1,6	HEBA Fastighets	0,6
Intea Fastigheter	1,6	Boliden	0,5
Atrium Ljungberg	1,6	Telia	0,4
Humlegården Fastigheter	1,4	NIBE Industrier	0,4
Fabege	1,4	Getinge	0,3
DNB Bank	1,3	Wallenstam	0,2
Tele2	1,3		

* 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.



Handelsbanken Räntestrategi Plus

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond. Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från en värdepappersfond bland annat genom att fonden kan ha stora innehav i statspapper och säkerställda obligationer utfärdade av enskilda stater eller emittenter. 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 värdepapper i olika valutor utgivna av stater, kommuner och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB-enligt Standard & Poor's eller Ba3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. 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 förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,2% under första halvåret 2023*. Fonden inledde året positionerad för högre räntor. Vår tro var att den höga inflationen skulle bli mer varaktig än den allmänna konsensusbilden om att inflationen snabbt skulle sjunka tillbaka mot målet. Samtidigt trodde vi på en annalkande global recession. Efter en kraftig ränteuppgång i februari stängdes positionerna för högre räntor och vi öppnade istället positioner för brantare avkastningskurvor mellan två och tio år. Vår bedömning var att denna typ av position passade bättre då fonden skulle gynnas av både fallande korta räntor i ett recessionsscenario och högre riskpremier i långa räntor. Även om räntorna fortsatte upp en bit efter detta föll de sedan kraftigt under mars efter att oro för banksystemet tog över marknadens fokus, något som gynnade fondens avkastning. Bankoron klingade sakta men säkert av under andra kvartalet. Under försommaren började också förnyad inflationsrådsprägla marknaden. Tecken på en mer motståndskraftig ekonomi än väntat i kombination med fortsatt strama arbetsmarknader och stigande löner har inneburit att inflationen inte kommit ner tillräckligt fort. Centralbankerna fortsatte därmed höja styrräntorna och signalerar att det kommer fler höjningar framöver. Marknadsräntorna steg, i synnerhet korta räntor. Det drabbade fondens avkastning negativt då avkastningskurvor flackade tillbaka till väldigt låga nivåer. Fonden är dock vid halvårsskiftet fortsatt positionerad för brantare avkastningskurvor eftersom vi tror eftersläpande effekter från tidigare höjningar, mindre tillförsel av likviditet och stramare kreditvillkor innebär att en recession är relativt nära förestående. Efter en snabb och kraftig åtstramning är marknaden också sårbar och positionerna för brantare kurvor ger sannolikt bra skydd. Då vi tror räntetoppen rycker närmare har vi även börjat öka durationen i fonden. I Sverige började Riksbanken sälja de obligationer de tidigare stödköpt och försäljningstakten kommer accelereras under andra halvåret. Vi tror därför svenska långa räntor kommer gå upp relativt tyska räntor och swapräntor och har följaktligen

öppnat positioner för detta. Kreditmarknaden drabbades negativt av bankoron men trots det har företagsobligationer, åtminstone i rätt namn, klarat sig väl under första halvåret och därmed bidragit positivt till fondens avkastning. I fonden har vi tagit ner kreditrisken något, särskilt exponeringen mot fastighetsmarknaden. Innehaven i tillväxtmarknadsobligationer bidrog också positivt, mycket tack vare svagare svensk krona. Under försommaren ökade vi exponeringen till ca 8% då vi sålde ut kinesiska och köpte brasilianska samt indonesiska obligationer.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid kan variera väsentligt över tid samt även vara negativ. Fondens placeringar omfattar värdepapper utgivna av stater, kommuner och företag i olika regioner och valutor. Fondens placeringar kan koncentreras till innehav i statspapper och säkerställda obligationer utfärdade av enskilda stater eller emittenter. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenat med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. 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 ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

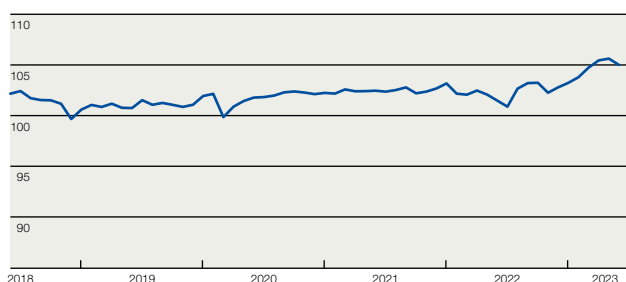
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	1 276,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	169,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	655,4%

Information

8 juni 2023 ändrades fondbestämmelserna.

Handelsbanken Räntestrategi Plus, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi Plus A1 - SEK	104,08	101,89	101,78	101,23	100,19	98,79	99,60	99,55	99,23	-
Räntestrategi Plus A7 - SEK	105,44	103,17	102,88	102,19	100,94	99,34	100,00	99,81	99,29	-
Räntestrategi Plus A9 - SEK	104,22	102,01	101,72	101,04	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1 - SEK	92,21	94,02	95,35	96,28	96,23	95,84	96,62	97,54	99,23	-
Fondens totala nettoförändring, mnSEK	80	117	269	72	1	184	467	-73	1 745	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 999	2 855	2 730	2 444	2 346	2 308	2 142	1 674	1 739	-
Räntestrategi Plus A1 - SEK	34	23	23	15	52	86	77	45	29	-
Räntestrategi Plus A7 - SEK	2 837	2 702	2 668	2 368	2 260	2 185	2 031	1 594	1 602	-
Räntestrategi Plus A9 - SEK	93	95	5	25	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1 - SEK	35	34	34	36	34	34	34	35	108	-
Antal andelar totalt, tusental	28 504	27 716	26 566	23 943	23 260	23 255	21 438	16 779	17 515	-
Räntestrategi Plus A1 - SEK	324	228	227	151	515	872	770	449	287	-
Räntestrategi Plus A7 - SEK	26 910	26 191	25 933	23 171	22 392	22 002	20 312	15 972	16 138	-
Räntestrategi Plus A9 - SEK	890	933	47	245	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1 - SEK	379	364	359	377	353	353	356	358	1 090	-
Total avkastning i %										
Räntestrategi Plus A1 - SEK	2,2	0,1	0,5	1,0	1,4	-0,8	0,1	0,3	-0,8	-
Räntestrategi Plus A7 - SEK	2,2	0,3	0,7	1,2	1,6	-0,7	0,2	0,5	-0,7	-
Räntestrategi Plus A9 - SEK	2,2	0,3	0,7	1,0	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1 - SEK	2,2	0,1	0,5	1,0	1,4	-0,8	0,1	0,3	-0,8	-
Jämförelseränta, %	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Räntestrategi Plus A1 - SEK	1,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Räntestrategi Plus A7 - SEK	1,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Räntestrategi Plus A9 - SEK	1,6	0,8	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1 - SEK	1,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Räntestrategi Plus A1 - SEK	2,1	2,0	2,1	2,2	1,8	1,9	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7 - SEK	2,1	1,9	2,1	2,2	1,8	1,9	1,8	-	-	-
Räntestrategi Plus A9 - SEK	2,1	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1 - SEK	2,1	2,0	2,1	2,2	1,8	1,9	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi Plus A1 - SEK	1,2	0,3	0,8	1,2	0,3	-0,4	0,2	-	-	-
Räntestrategi Plus A7 - SEK	1,4	0,5	1,0	1,4	0,5	-0,2	0,4	-	-	-
Räntestrategi Plus A9 - SEK	1,4	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1 - SEK	1,2	0,3	0,8	1,2	0,3	-0,4	0,2	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,2	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Räntestrategi Plus A1 - SEK	0,5	0,5	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7 - SEK	0,7	0,6	0,6	0,6	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1 - SEK	0,6	0,5	0,4	0,4	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,5	0,2	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	3,83	1,42	1,45	0,96	0,96	0,00	0,98	1,98	0,00	-

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

Jämförelseindex: SHB Government Rate Index - 3m SEK

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A9	0,20
Räntestrategi Plus B1	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A9	0,20
Räntestrategi Plus B1	0,40
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus A1	0,16
Räntestrategi Plus A7	0,22
Räntestrategi Plus A9	0,21
Räntestrategi Plus B1	0,17
Uttagen prestationsbaserad avgift i tSEK, senaste 12 mån.	
Räntestrategi Plus A1	38
Räntestrategi Plus A7	6 002
Räntestrategi Plus A9	169
Räntestrategi Plus B1	58
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A9	0,20
Räntestrategi Plus B1	0,40

Transaktionskostnader, tSEK	619
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Råntestrategi Plus, forts.

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	2,2	Informationskvot - A9 SEK	0,1
Total risk % - A7 SEK	2,2	Informationskvot - B1 SEK	0,0
Total risk % - A9 SEK	2,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk % - B1 SEK	2,2	Sharpekvot - A7 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	0,4	Sharpekvot - A9 SEK	0,3
Total risk i index % - A7 SEK	0,4	Sharpekvot - B1 SEK	0,2
Total risk i index % - A9 SEK	0,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - B1 SEK	0,4	Sharpekvot i index - A7 SEK	1,2
Jämförelseindex SHB Government Rate Index - 3m SEK		Sharpekvot i index - A9 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A7 SEK	0,2	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,2	Lägst VaR under räkenskapsåret	0,2
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,1	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,3
Informationskvot - A1 SEK	0,0	Duration, år	1,9
Informationskvot - A7 SEK	0,1	Spreadexponering %	6,4

* Riskstiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 465 661	82,2	2 399 303	84,0
Penningmarknadsinstrument	356 713	11,9	302 870	10,6
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	30 998	1,0	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 853 372	95,1	2 702 173	94,7
Bankmedel och övriga likvida medel	196 727	6,6	151 392	5,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 113	0,8	14 475	0,5
Övriga tillgångar	17 553	0,6	111	0,0
Summa tillgångar	3 091 765	103,1	2 868 151	100,5
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-85 577	2,9	9 819	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	85 577	2,9	9 819	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 194	0,2	499	0,0
Övriga skulder	-	-	3 059	0,1
Summa skulder	92 770	3,1	13 377	0,5
Fondförmögenhet	2 998 995	100,0	2 854 773	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	201	0,0	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	79 134	2,6	6 676	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	29 945	0,0	31 053	1,1

1) Likvida medel 201 tSEK

2) Likvida medel 79 134 tSEK

3) Likvida medel 29 945 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 82,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	98 000	91 703	3,1
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	98 000	91 846	3,1
Stadshypotek 2026 3,629% 2028-06-20	12 000	11 838	0,4
		195 386	6,5
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Brasilianska staten 10% 2027-01-01	27	59 240	2,0
IBRD 4,75% 2027-01-21	85 000 000	58 703	2,0
Italienska staten 0% 2026-04-01	6 650	70 741	2,4
Mexikanska staten 6,5% 2031-05-29	1 170	69 789	2,3
Peruanska staten 6,95% 2031-08-12	21 200	64 280	2,1
Spanska staten 0% 2028-01-31	6 650	67 699	2,3
		390 452	13,0
ÖVRIGA			
Akelius 2,249% 2081-05-17	1 200	11 562	0,4
Billerud 4,175% 2026-02-09	24 000	23 433	0,8
Borgo FRN 2025-02-14	30 000	29 394	1,0
Castellum 2,125% 2023-11-20	2 000	23 174	0,8
Castellum FRN 2025-03-18	50 000	48 142	1,6
Corem Kelly 2025-02-10	27 500	25 154	0,8
Diös Fastigheter 6,745% 2025-05-12	30 000	29 630	1,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Diös Fastigheter FRN 2024-11-18	42 500	41 454	1,4
Electrolux FRN 2027-02-24	31 000	30 442	1,0
Epiroc FRN 2028-05-10	8 000	7 987	0,3
Fabege FRN 2027-03-08	50 000	46 129	1,5
Fastighets AB Stenvälvat FRN 2023-11-01	34 000	33 832	1,1
FastPartner FRN 2025-05-27	20 000	18 345	0,6
Hexagon 4,323% 2025-02-13	30 000	29 603	1,0
Hexagon FRN 2026-12-07	28 000	27 922	0,9
Husqvarna FRN 2025-08-14	46 000	46 071	1,5
Husqvarna FRN 2027-11-23	22 000	22 567	0,8
Husqvarna FRN 2028-08-14	46 000	46 245	1,5
ICA Gruppen FRN 2026-05-26	28 000	27 975	0,9
ICA Gruppen FRN 2027-02-24	32 000	32 264	1,1
Indutrade 4,684% 2025-05-23	40 000	39 435	1,3
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	40 000	37 191	1,2
Landshypotek FRN 2031-03-03	10 000	9 403	0,3
Landshypotek FRN Perp	12 000	11 209	0,4
Lifco FRN 2025-05-30	26 000	25 982	0,9
Loomis FRN 2023-09-18	2 000	2 000	0,1
Loomis FRN 2026-11-30	40 000	39 288	1,3
Loomis FRN 2027-05-19	18 000	17 993	0,6
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	40 000	38 741	1,3
Platzer Fastigheter Holding FRN 2024-11-01	50 000	47 885	1,6
Sagax 2,25% 2025-03-13	1 500	16 674	0,6
SBAB 0,125% 2026-08-27	3 300	34 322	1,1
SBAB FRN Perp	60 000	60 421	2,0
Scania 4,5% 2026-02-25	32 000	31 555	1,1
SEB Bolån 580 1% 2025-12-17	98 000	91 052	3,0
Securitas FRN 2024-02-23	50 000	49 836	1,7
SSAB FRN 2024-06-26	46 000	46 730	1,6
SSAB FRN 2026-06-16	55 000	55 640	1,9
Swedavia 21 FRN Perp	50 000	49 778	1,7
Swedbank FRN 2033-06-09	24 000	23 961	0,8
Vattenfall FRN 2083-05-26	47 000	45 678	1,5
Volvo Car 5,375% 2026-03-02	37 000	36 598	1,2
Volvo Treasury 4,075% 2024-11-04	48 000	47 610	1,6
		1 460 306	48,7

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Bewi FRN 2026-09-03	2 100	24 131	0,8
DNB Bank FRN 2032-02-17	29 000	27 764	0,9
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	1 000	9 523	0,3
Jyske Bank FRN 2032-08-31	25 000	24 671	0,8
Koninklijke Ahold Delhaize 0,375% 2030-03-18	800	7 648	0,3
Millicom International FRN 2027-01-20	80 000	80 773	2,7
Nordea Bank FRN 2031-08-18	58 000	55 689	1,9
Scatec FRN 2025-08-19	4 500	49 559	1,7
Stora Enso 4% 2026-06-01	714	8 372	0,3
Stora Enso FRN 2024-02-20	29 000	29 147	1,0
Storebrand Liv FRN Perp	48 000	45 564	1,5
Tryg Forsikring FRN 21 FRN Perp	7 000	6 728	0,2
VW Financial Services FRN 2024-01-26	50 000	49 949	1,7
		419 517	14,0
Noterade räntebärande värdepapper		2 465 661	82,2

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES -1,1

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
3M Euro Euribor Future Sep 2023	583 451	0	0,0
3M Euro Euribor Future Sep 2024	-583 849	0	0,0
Euro-Bund Future Sep 2023	280 795	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Sep 2023	248 270	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Sep 2023	-596 422	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Sep 2023	468 833	0	0,0
US 10Y Note (CBT) Future Sep 2023	-146 529	0	0,0
US 2Y Note (CBT) Future Sep 2023	431 966	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.

RÄNTEBÄRANDE, OTC

Interest Rate Swap-EUR-20251220	992 231	-12 588	-0,4
Interest Rate Swap-EUR-20331220	-220 365	2 092	0,1
Interest Rate Swap-SEK-20240619	-1 163 500	4 799	0,2
Interest Rate Swap-SEK-20250619	1 208 000	-9 357	-0,3
Interest Rate Swap-SEK-20251220	960 000	-19 235	-0,6
Interest Rate Swap-SEK-20330621	260 000	-7 474	-0,2
Interest Rate Swap-SEK-20331220	-213 000	7 587	0,3
Interest Rate Swap-USD-20240622	1 217 847	-9 033	-0,3
Interest Rate Swap-USD-20250621	-1 259 432	13 655	0,5
Interest Rate Swap-USD-20261218	326 199	-4 311	-0,1
Interest Rate Swap-USD-20261218	163 100	-2 141	-0,1
Interest Rate Swap-USD-20341218	-36 724	819	0,0
Interest Rate Swap-USD-20341218	-73 449	1 672	0,1
Ränteswap, OTC		-33 516	-1,1

Övriga finansiella instrument 11,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
FastPartner DI FC 2023-08-23	25 000	24 836	0,8
Hexagon DI FC 2023-12-07	50 000	48 939	1,6
Intea Fastigheter DI FC 2023-07-20	40 000	39 914	1,3
Intrum DI FC 2023-09-20	50 000	49 486	1,7
Loomis DI FC 2023-10-30	25 000	24 605	0,8
Olav Thon Eiendom CP 2023-08-31	10 000	9 930	0,3

Handelsbanken Räntestrategi Plus, forts.

	Antal/Nom. be- tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Olav Thon Eiendom CP 2023-09-07	30 000	29 766	1,0
Swedavia DI FC 2023-07-24	40 000	39 886	1,3
Trophä Fastighets DI FC 2023-08-28	60 000	59 569	2,0
Wallenstam DI FC 2023-08-29	30 000	29 781	1,0
Certifikat		356 713	11,9
	Antal/Nom. be- tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ¹⁾		373	0,0
SEK/EUR ^{2(3/4)}		-15 070	-0,5
SEK/GBP ⁵⁾		-3 552	-0,1
SEK/USD ⁶⁾		-2 814	-0,1
		-21 063	-0,7
OTC-derivatinstrument		-21 063	-0,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 853 372	95,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-85 577	-2,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		231 200	7,7
Total summa fondförmögenhet		2 998 995	100,0

- 1) tEUR 1 950/tSEK -22 609, motpart SEB
2) tSEK 334 930/tEUR -29 450, motpart Nordea Bank
3) tSEK 46 439/tEUR -4 000, motpart Citibank Europa
4) tSEK 59 675/tEUR -5 250, motpart SEB
5) tSEK 59 602/tGBP -4 600, motpart Citibank Europa
6) tSEK 102 336/tUSD -9 750, motpart Citibank Europa

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
Husqvarna	3,8	Castellum AB	2,4
Hexagon	3,6	Diös Fastigheter	2,4
Stadshypotek	3,5	ICA Gruppen	2,0
SSAB	3,4	FastPartner	1,4
SBAB	3,2	Olav Thon Eiendomsselskap	1,3
Swedavia	3,0	Stora Enso	1,3
Loomis	2,8	Landshypotek Bank	0,7
Intea Fastigheter	2,6		

* 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.



Handelsbanken Prime Balanced

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i fonder eller i överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument med exponering mot aktier, räntor och alternativa investeringar. Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper, fondandelar eller derivatinstrument som i varierande grad korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Alternativa investeringar omfattar således investeringar som fondbolaget bedömer har alternativ karaktär. Av fondens placeringar i fonder sker dessa huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 45-70%. Ränteandelen kan variera mellan 10-60%. Andelen alternativa investeringar kan variera mellan 0-25%. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån förvaltarnas bedömning. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond innebär att den främst avviker från en värdepappersfond genom att den kan ha stora innehav i enskilda fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRX Treasury Bill Index (20%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (6%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (14%), SIX Sweden SRI Index GI (15%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (45%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden startade den 15 juni 2023 och steg fram till halvårsskiftet med 0,4%*. Marknaden har under halvåret huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** under det första halvåret. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en god värdeutveckling har vi tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har i portföljen en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en

medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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 marknadsförändring

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

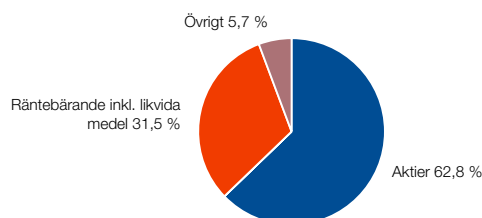
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 4,0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,3%

Information

Fonden startade 15 juni 2023.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Prime Balanced, forts.

Fondfakta - historik

	15/6-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	100,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettolöfde, mnSEK	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	729	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (45%), SIX Sweden SRI Index GI (15%), OMRX Treasury Bill Index (20%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (6%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (14%)

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,62
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av övervakningsinstans i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (45%), SIX Sweden SRI Index GI (15%), OMRX Treasury Bill Index (20%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (6%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (14%)	Prognostierad total risk	8,4

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0,0	-	-
Fondandelar	72 179	98,6	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	72 179	98,6	-	-
Bankmedel och övriga likvida medel	-1 091	-1,5	-	-
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	0,0	-	-
Övriga tillgångar	3 563	4,9	-	-
Summa tillgångar	74 665	102,0	-	-
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	15	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	15	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	16	0,0	-	-
Övriga skulder	1 415	1,9	-	-
Summa skulder	1 446	2,0	-	-
Fondförmögenhet	73 219	100,0	-	-

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

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

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	3 702	828	1,1
		828	1,1
Fondandelar		828	1,1

Övriga finansiella instrument

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
97,4			

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Clens Småbolag A	551	1 641	2,2
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	117 374	1 649	2,3
Fidelity Sustainable Global Equity Income	81 708	1 651	2,3
JPM Europe Sus Sm Cp Eq S2 Acc SEK	1 280	1 655	2,3
Montanaro Better World Fund	57 490	832	1,1
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	1 186	1 652	2,3
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	853	1 653	2,3
SHB Asien Tema (A1 SEK)	1 947	1 633	2,2
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	11 888	1 646	2,2
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	21 282	9 894	13,5
SHB Global Momentum (A1 SEK)	14 983	1 655	2,3
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	3 981	1 647	2,2
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	3 957	1 652	2,3
SHB Japan Tema (A1 SEK)	6 956	813	1,1
SHB Svenska Småbolag (A1 SEK)	392	823	1,1
SHB Sverige 100 Index Criteria (A1 SEK)	8 362	3 088	4,2
SHB Sverige Index Criteria (A1 SEK)	5 589	2 315	3,2
SHB Sverige Selektiv (A1 SEK)	3 044	2 317	3,2
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	6 618	4 957	6,8
		43 172	59,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	23 035	2 922	4,0
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	36 220	3 651	5,0
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	8 886	874	1,2
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	15 831	1 463	2,0
SHB Kredit (A1 NOK)	14 641	1 465	2,0
SHB Långränta (A1 SEK)	50 748	5 329	7,3
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	27 999	2 921	4,0
SHB Räntestrategi Plus (A1 SEK)	21 043	2 190	3,0
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	17 004	2 190	3,0
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	10 866	1 461	2,0
		24 465	33,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	1 829	1 817	2,5
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	1 986	1 897	2,6
		3 713	5,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Fondandelar		71 351	97,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ¹⁾		-4	0,0
SEK/USD ²⁾		-11	0,0
		-15	0,0
OTC-derivatinstrument		-15	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	72 179	98,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-15	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	1 055	1,4
Total summa fondförmögenhet	73 219	100,0

1) tSEK 1 186/tNOK -1 182, motpart Nordea Bank
2) tSEK 1 162/tUSD -109, motpart Nordea Bank

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 Prime Defensive

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar fonder eller i överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument med exponering mot aktier, räntor och alternativa investeringar. Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper, fondandelar eller derivatinstrument som i varierande grad korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Alternativa investeringar omfattar således investeringar som fondbolaget bedömer har alternativ karaktär. Av fondens placeringar i fonder sker dessa huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 5-30%. Ränteandelen kan variera mellan 50-100%. Andelen alternativa investeringar kan variera mellan 0-25%. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån förvaltarnas bedömning. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond innebär att den främst avviker från en värdepappersfond genom att den kan ha stora innehav i enskilda fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (12%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (15%), OMRX Treasury Bill Index (40%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (28%), SIX Sweden SRI Index GI (5%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden startade den 15 juni 2023 och steg fram till halvårsskiftet med 0,2%*. Marknaden har under halvåret huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** under det första halvåret. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en god värdeutveckling har vi tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har i portföljen en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg

riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

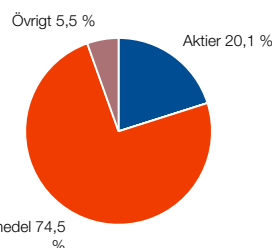
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	8,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0,7%

Information

Fonden startade 15 juni 2023.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Prime Defensive, forts.

Fondfakta - historik

	15/6-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	100,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	126	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (15%), SIX SRI Sweden Index GI (5%), HMNI Index HMSD6 SEK Bond Dur 6y (28%), HMNI Index HMSMD25 (12%), OMRXTBILL (40%)

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,62
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av övervakningsinstans i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (15%), SIX SRI Sweden Index GI (5%), HMNI Index HMSD6 SEK Bond Dur 6y (28%), HMNI Index HMSMD25 (12%), OMRXTBILL (40%)	Prognostierad total risk	3,5
-----------------	---	--------------------------	-----

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1	0,0	-	-
Fondandelar	12 508	98,9	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	12 509	98,9	-	-
Bankmedel och övriga likvida medel	14	0,1	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	0,0	-	-
Övriga tillgångar	129	1,0	-	-
Summa tillgångar	12 654	100,1	-	-
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	8	0,1	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	8	0,1	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	0,0	-	-
Summa skulder	12	0,1	-	-
Fondförmögenhet	12 642	100,0	-	-

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

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

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	201	45	0,4
		45	0,4
Fondandelar		45	0,4

Övriga finansiella instrument **98,5**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Clens Småbolag A	31	91	0,7
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	6 820	96	0,8
Fidelity Sustainable Global Equity Income	4 825	97	0,8
JPM Europe Sus Sm Cp Eq S2 Acc SEK	73	95	0,7
Montanaro Better World Fund	3 247	47	0,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	71	98	0,8
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	50	97	0,8
SHB Asien Tema (A1 SEK)	111	93	0,7
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	697	97	0,8
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	1 239	576	4,6
SHB Global Momentum (A1 SEK)	893	99	0,8
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	228	94	0,7
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	230	96	0,8
SHB Japan Tema (A1 SEK)	396	46	0,4
SHB Svenska Småbolag (A1 SEK)	22	45	0,4
SHB Sverige 100 Index Criteria (A1 SEK)	476	176	1,4
SHB Sverige Index Criteria (A1 SEK)	317	131	1,0
SHB Sverige Selektiv (A1 SEK)	173	131	1,0
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	390	292	2,3
		2 499	19,8

RÄNTEFONDER			
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	7 941	1 007	8,0
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	12 509	1 261	10,0
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	3 062	301	2,4
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	5 454	504	4,0
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	6 168	630	5,0
SHB Kredit (A1 NOK)	5 041	504	4,0
SHB Långränta (A1 SEK)	20 562	2 159	17,1
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	12 082	1 261	10,0
SHB Räntestrategi Plus (A1 SEK)	3 628	378	3,0
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	5 923	763	6,0
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	3 761	506	4,0
		9 274	73,4

ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	314	312	2,5
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	397	379	3,0
		691	5,5

Fondandelar		12 463	98,6
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ¹⁾		1	0,0
SEK/USD ²⁾		-8	-0,1
		-8	-0,1
OTC-derivatinstrument		-8	-0,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	12 509	98,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-8	-0,1
Netto, övriga tillgångar och skulder	142	1,1
Total summa fondförmögenhet	12 642	100,0

1) tSEK 503/NOK -498, motpart Nordea Bank

2) tSEK 497/USD -47, motpart Nordea Bank

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 Prime Moderate

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i fonder eller i överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument med exponering mot aktier, räntor och alternativa investeringar. Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper, fondandelar eller derivatinstrument som i varierande grad korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Alternativa investeringar omfattar således investeringar som fondbolaget bedömer har alternativ karaktär. Av fondens placeringar i fonder sker dessa huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 25-50%. Ränteandelen kan variera mellan 30-80%. Andelen alternativa investeringar kan variera mellan 0-25%. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån förvaltarnas bedömning. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond innebär att den främst avviker från en värdepappersfond genom att den kan ha stora innehav i enskilda fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (9%), SIX Sweden SRI Index GI (10%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (30%), OMRX Treasury Bill Index (30%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (21%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden startade den 15 juni 2023 och steg fram till halvårsskiftet med 0,3%*. Marknaden har under halvåret huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** under det första halvåret. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en god värdeutveckling har vi tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har i portföljen en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en

medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

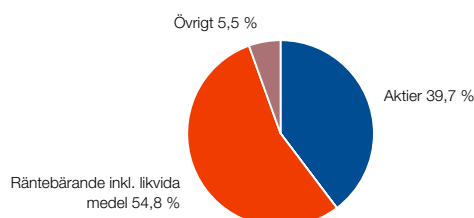
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 6,0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,5%

Information

Fonden startade 15 juni 2023.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Prime Moderate, forts.

Fondfakta - historik

	15/6-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	100,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettolöfde, mnSEK	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	439	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (30%), SIX Sweden SRI Index GI (10%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (9%), OMRX Treasury Bill Index (30%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (21%)

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,61
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (30%), SIX Sweden SRI Index GI (10%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (9%), OMRX Treasury Bill Index (30%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (21%)	Prognostierad total risk	5,6
* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten			
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden			

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0,0	-	-
Fondandelar	43 421	98,6	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	43 421	98,6	-	-
Bankmedel och övriga likvida medel	582	1,3	-	-
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	0,0	-	-
Övriga tillgångar	328	0,7	-	-
Summa tillgångar	44 340	100,7	-	-
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	17	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	17	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	11	0,0	-	-
Övriga skulder	263	0,6	-	-
Summa skulder	291	0,7	-	-
Fondförmögenhet	44 049	100,0	-	-

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	1 482	331	0,8
Fondandelar		331	0,8

Övriga finansiella instrument 97,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Clens Småbolag A	216	643	1,5
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	46 473	653	1,5
Fidelity Sustainable Global Equity Income	32 107	649	1,5
JPM Europe Sus Sm Cp Eq S2 Acc SEK	501	648	1,5
Montanaro Better World Fund	23 052	334	0,8
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	477	664	1,5
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	338	654	1,5
SHB Asien Tema (A1 SEK)	782	656	1,5
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	4 665	646	1,5
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	8 529	3 965	9,0
SHB Global Momentum (A1 SEK)	5 921	654	1,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	1 580	653	1,5
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	1 589	663	1,5
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 799	327	0,7
SHB Svenska Småbolag (A1 SEK)	157	329	0,7
SHB Sverige 100 Index Criteria (A1 SEK)	3 361	1 241	2,8
SHB Sverige Index Criteria (A1 SEK)	2 212	917	2,1
SHB Sverige Selektiv (A1 SEK)	1 201	914	2,1
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	2 656	1 990	4,5
		17 199	39,0
RÄNTEFONDER			
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	20 808	2 639	6,0
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	32 717	3 298	7,5
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	8 032	790	1,8
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	14 304	1 322	3,0
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	8 605	880	2,0
SHB Kredit (A1 NOK)	13 229	1 323	3,0
SHB Långränta (A1 SEK)	51 066	5 363	12,2
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	31 610	3 298	7,5
SHB Räntestrategi Plus (A1 SEK)	12 671	1 319	3,0
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	15 354	1 977	4,5
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	9 816	1 320	3,0
		23 528	53,4
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	1 101	1 093	2,5
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	1 329	1 269	2,9
		2 362	5,4
Fondandelar		43 089	97,8

OTC-DERIVATINSTRUMENT

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ¹⁾		-1	0,0
SEK/USD ²⁾		-16	0,0
		-17	0,0
OTC-derivatinstrument		-17	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	43 421	98,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-17	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	645	1,5
Total summa fondförmögenhet	44 049	100,0

1) tSEK 1 226/tNOK -1 218, motpart Nordea Bank

2) tSEK 1 200/tUSD -113, motpart Nordea Bank

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 Prime Opportunity

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fonden placerar i fonder eller i överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument med exponering mot aktier, räntor och alternativa investeringar. Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper, fondandelar eller derivatinstrument som i varierande grad korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Alternativa investeringar omfattar således investeringar som fondbolaget bedömer har alternativ karaktär. Av fondens placeringar i fonder sker dessa huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 85-110%. Ränteandelen kan variera mellan 0-20%. Andelen alternativa investeringar kan variera mellan 0-25%. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån förvaltarnas bedömning. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond innebär att den främst avviker från en värdepappersfond genom att den kan ha stora innehav i enskilda fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (75%), SIX Sweden SRI Index GI (25%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden startade den 15 juni 2023 och steg fram till halvårsskiftet med 0,7%. Marknaden har under halvåret huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världindex är upp 18,95%** under det första halvåret. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Vi har haft en neutral position i aktier relativt ränteplacerings. Vi behåller våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och

nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Lågsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

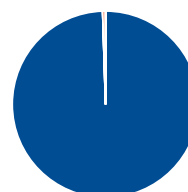
Information

Fonden startade 15 juni 2023.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrappporten.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,5 %



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Prime Opportunity, forts.

Fondfakta - historik

	15/6-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	100,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	96	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	97	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	961	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (75%), SIX SRI Sweden Index GI (25%)

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av övervakningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (75%), SIX SRI Sweden Index GI (25%)	Prognostierad total risk	16,7
* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten			
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden			

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Fondandelar	96 356	99,5	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	96 356	99,5	-	-
Bankmedel och övriga likvida medel	535	0,6	-	-
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	0,0	-	-
Övriga tillgångar	1	0,0	-	-
Summa tillgångar	96 921	100,1	-	-
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	25	0,0	-	-
Övriga skulder	50	0,1	-	-
Summa skulder	75	0,1	-	-
Fondförmögenhet	96 846	100,0	-	-

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	8 135	1 820	1,9
Fondandelar		1 820	1,9

Övriga finansiella instrument 97,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Cliens Småbolag A	1 205	3 587	3,7
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	259 273	3 643	3,8
Fidelity Sustainable Global Equity Income	179 181	3 619	3,7
JPM Europe Sus Sm Cp Eq S2 Acc SEK	2 798	3 617	3,7
Montanaro Better World Fund	126 767	1 835	1,9
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	2 611	3 637	3,8
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	1 882	3 648	3,8
SHB Asien Tema (A1 SEK)	4 290	3 597	3,7
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	26 013	3 602	3,7
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	39 555	18 388	19,0
SHB Global Momentum (A1 SEK)	33 053	3 651	3,8
SHB Global Tema (A1 SEK)	3 259	2 900	3,0
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	8 814	3 646	3,8
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	8 638	3 607	3,7
SHB Japan Tema (A1 SEK)	15 401	1 800	1,9
SHB Svenska Småbolag (A1 SEK)	865	1 818	1,9
SHB Sverige 100 Index Criteria (A1 SEK)	18 452	6 815	7,0
SHB Sverige Index Criteria (A1 SEK)	12 338	5 112	5,3
SHB Sverige Selektiv (A1 SEK)	6 703	5 101	5,3
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	14 570	10 913	11,3
Fondandelar		94 536	97,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		96 356	99,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		490	0,5
Total summa fondförmögenhet		96 846	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 Prime Potential

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i fonder eller i överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument med exponering mot aktier, räntor och alternativa investeringar. Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper, fondandelar eller derivatinstrument som i varierande grad korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Alternativa investeringar omfattar således investeringar som fondbolaget bedömer har alternativ karaktär. Av fondens placeringar i fonder sker dessa huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 65-90%. Ränteandelen kan variera mellan 0-40%. Andelen alternativa investeringar kan variera mellan 0-25%. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån förvaltarnas bedömning. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond innebär att den främst avviker från en värdepappersfond genom att den kan ha stora innehav i enskilda fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (7%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (3%), OMRX Treasury Bill Index (10%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (60%), SIX Sweden SRI Index GI (20%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden startade den 15 juni 2023 och steg fram till halvårsskiftet med 0,6%*. Marknaden har under halvåret huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** under det första halvåret. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en god värdeutveckling har vi tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Vi har i portföljen en övertikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har haft en neutral position i aktier relativt räntepaceringar. Vi behåller våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en

medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

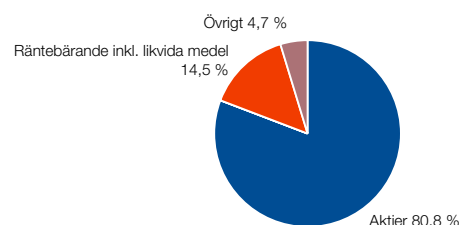
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 1,9%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0,1%

Information

Fonden startade 15 juni 2023.

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Prime Potential, forts.

Fondfakta - historik

	15/6-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	100,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettolöfde, mnSEK	86	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	86	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	857	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (60%), SIX Sweden SRI Index GI (20%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (7%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (3%), OMRX Treasury Bill Index (10%)

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,61
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (60%), SIX Sweden SRI Index GI (20%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (7%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (3%), OMRX Treasury Bill Index (10%)	Prognostierad total risk	10,5

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1	0,0	-	-
Fondandelar	84 599	98,2	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	84 600	98,2	-	-
Bankmedel och övriga likvida medel	1 416	1,6	-	-
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,0	-	-
Övriga tillgångar	1 273	1,5	-	-
Summa tillgångar	87 307	101,3	-	-
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	8	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	8	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	19	0,0	-	-
Övriga skulder	1 094	1,3	-	-
Summa skulder	1 121	1,3	-	-
Fondförmögenhet	86 186	100,0	-	-

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Svenska Småbolag (UCITS ETF)	5 679	1 270	1,5
		1 270	1,5
Fondandelar		1 270	1,5

Övriga finansiella instrument 96,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Clens Småbolag A	859	2 558	3,0
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	184 068	2 586	3,0
Fidelity Sustainable Global Equity Income	128 163	2 589	3,0
JPM Europe Sus Sm Cp Eq S2 Acc SEK	2 008	2 595	3,0
Montanaro Better World Fund	88 446	1 280	1,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	1 848	2 573	3,0
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	1 337	2 592	3,0
SHB Asien Tema (A1 SEK)	3 056	2 563	3,0
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	18 648	2 582	3,0
SHB Global Index Criteria (A1 SEK)	33 381	15 518	18,0
SHB Global Momentum (A1 SEK)	23 494	2 595	3,0
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	6 174	2 554	3,0
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	6 208	2 592	3,0
SHB Japan Tema (A1 SEK)	10 762	1 258	1,5
SHB Svenska Småbolag (A1 SEK)	600	1 262	1,5
SHB Sverige 100 Index Criteria (A1 SEK)	13 053	4 821	5,6
SHB Sverige Index Criteria (A1 SEK)	8 741	3 622	4,2
SHB Sverige Selektiv (A1 SEK)	4 727	3 598	4,2
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	10 335	7 741	9,0
		67 479	78,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEFONDER			
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	13 544	1 718	2,0
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	5 011	493	0,6
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	8 889	821	1,0
SHB Kredit (A1 NOK)	8 321	832	1,0
SHB Långränta (A1 SEK)	26 165	2 748	3,2
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	7 885	823	1,0
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	24 427	2 576	3,0
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	9 681	1 247	1,4
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	6 391	859	1,0
		12 116	14,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	1 463	1 452	1,7
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	2 389	2 281	2,6
		3 734	4,3
Fondandelar		83 329	96,7

OTC-DERIVATINSTRUMENT

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
VALUTATERMINER			
SEK/NOK ¹⁾		1	0,0
SEK/USD ²⁾		-8	0,0
		-7	0,0
OTC-derivatinstrument		-7	0,0

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	84 600	98,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-8	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder	1 594	1,8
Total summa fondförmögenhet	86 186	100,0

1) tSEK 448/tNOK -444, motpart Nordea Bank

2) tSEK 444/tUSD -42, motpart Nordea Bank

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 Aktiv 30

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 aktie- och räntefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens jämförelseindex är en sammansättning av aktieexponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden och räntexponeringen mot den norska räntemarknaden. Då fonden är aktivt förvaltat kommer den geografiska allokeringen över tid variera. Placeringarna sker således utan begränsning till marknad, region, bransch eller företags storlek. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Av fondens värde ska 15-45% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 40-80% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index NTR (3,75%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Paris Aligned Norway Index TR (3,75%), Solactive NOK Fixed Dur 5Y Gov Bonds & Bills Index (42%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (22,5%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 6,5% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen faller tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 24,79%** En svagare norsk krone har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De norska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har

haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

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

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Riskerna i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

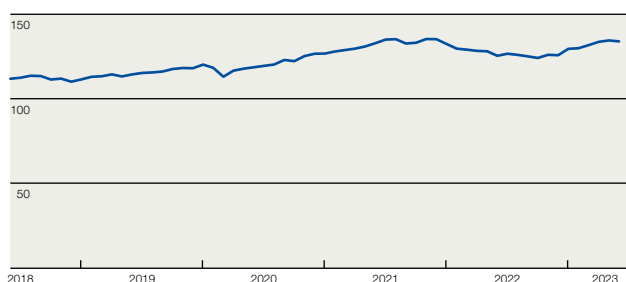
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	32,2%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	20,2%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	22,9%

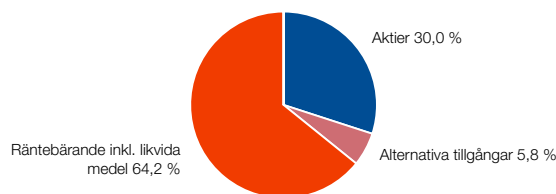
Handelsbanken Aktiv 30, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK										
Aktiv 30 A1 - NOK	134,11	125,93	135,39	126,80	118,23	110,28	111,72	103,20	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	135,11	126,68	135,78	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoutflöde, mnNOK	-22	-46	113	-17	29	52	156	107	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	452	445	529	386	379	327	279	110	-	-
Aktiv 30 A1 - NOK	417	406	515	386	379	327	279	110	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	35	39	14	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	3 365	3 533	3 906	3 047	3 205	2 963	2 494	1 062	-	-
Aktiv 30 A1 - NOK	3 107	3 222	3 801	3 047	3 205	2 963	2 494	1 062	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	258	310	105	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Aktiv 30 A1 - NOK	6,5	-7,0	6,8	7,2	7,2	-1,3	8,3	3,2	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	6,7	-6,7	5,6	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Aktiv 30 A1 - NOK	5,3	-5,1	4,9	6,9	8,4	-0,6	6,2	2,8	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	5,3	-5,1	4,3	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Aktiv 30 A1 - NOK	2,2	1,9	2,9	2,9	0,9	0,9	-	-	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Aktiv 30 A1 - NOK	0,4	-0,3	7,0	7,2	2,9	3,4	-	-	-	-
Aktiv 30 A14 - NOK	0,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,6	-0,2	5,9	7,7	3,7	2,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	3,7	2,4	5,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	3,7	2,8	5,1	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-

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 5 years Government Bonds & Bills Index (42%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (22.5%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (3.75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (3.75%).

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net (15%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (6%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (9%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index (42%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index (28%).

T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (15%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (6%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (9%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (42%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (28%).

T o m 2021-08-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (15%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (6%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (9%), Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (42%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (28%).

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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Aktiv 30 A1	0,90
Aktiv 30 A14	0,59
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Aktiv 30 A1	0,90
Aktiv 30 A14	0,59
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Aktiv 30 A1	1,11
Aktiv 30 A14	0,80
Transaktionskostnader, tNOK	28
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av övervakningskostnaden i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	4,6	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,2
Total risk % - A14 NOK	4,6	Aktiv avkastning % - A14 NOK	0,1
Total risk i index % - A1 NOK	5,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A14 NOK	5,2	Informationskvot - A14 NOK	0,0
Jämförelseindex	Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (42%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (22.5%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (3.75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (3.75%).	Sharpekvot - A1 NOK	-0,2
		Sharpekvot - A14 NOK	-0,1
		Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,1
		Sharpekvot i index - A14 NOK	-0,1

* Riskisiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Aktiv 30, forts.

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 186	0,3	638	0,1
Fondandelar	441 333	97,7	432 045	97,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	442 520	98,0	432 683	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	7 952	1,8	13 673	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	179	0,0	177	0,0
Övriga tillgångar	4 938	1,1	-	-
Summa tillgångar	455 588	100,9	446 533	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	914	0,2	1 081	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	914	0,2	1 081	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	324	0,1	332	0,1
Övriga skulder	2 744	0,6	31	0,0
Summa skulder	3 982	0,9	1 471	0,3
Fondförmögenhet	451 606	100,0	445 089	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	250	0,0	2 397	0,5

1) Likvida medel 250 tNOK

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 1,2

	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	9 388	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	12 657	2 920	0,6
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	19 603	2 499	0,6
		5 419	1,2
Fondandelar		5 419	1,2

Övriga finansiella instrument 96,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA NOK	417 756	6 358	1,4
Fidelity Sustainable Global Equity Income	248 545	5 127	1,1
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	327	368	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	2 830	3 916	0,9
Montanaro Better World Fund	223 500	3 209	0,7
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	6 912	9 549	2,1
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	4 666	8 970	2,0
SHB Asien Tema (A1 NOK)	3 466	2 883	0,6
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	7 396	1 415	0,3
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	57 645	10 668	2,4
SHB Global Digital (A1 NOK)	4 010	492	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	30 199	4 088	0,9
SHB Global Momentum (A1 NOK)	10 150	1 084	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	7 433	3 050	0,7
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	7 407	3 068	0,7
SHB Japan Tema (A1 NOK)	48 250	5 594	1,2
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	25 964	4 558	1,0
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	3 838	2 496	0,6
SHB Norden Tema (A1 NOK)	736	1 233	0,3
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	1 949	2 824	0,6
SHB Norge Index Criteria (A1 NOK)	80 739	8 165	1,8
SHB Norge Tema (A1 NOK)	5 888	8 245	1,8
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	18 568	7 558	1,7
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	27 690	20 571	4,6
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	3 090	5 188	1,1
		130 677	28,9
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	324 668	36 204	8,0
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	13 744	13 225	2,9
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	81 594	7 961	1,8
SHB Høyrente (A1 NOK)	694 566	84 589	18,7
SHB Kredit (A1 NOK)	138 316	13 723	3,0
SHB Obligasjon (A1 NOK)	668 915	83 263	18,4
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	61 329	6 414	1,4
UI-Aktia EM Frontier Bond+ IX NOK	174 192	20 135	4,5
UI-Aktia EM Local Currency Bond+ IX NOK	108 453	13 443	3,0
		278 958	61,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain Acc NOK	8 813	9 009	2,0
JPM Mlti Man Alternatives Fund S1	10 462	10 379	2,3
Schroder GAIA Cat Bond IF HD	426	6 891	1,5
		26 279	5,8
Fondandelar		435 914	96,5
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		35	0,0
NOK/EUR ²⁾		-24	0,0
NOK/SEK ³⁾⁴⁾		1 151	0,3
NOK/USD ⁵⁾		-69	0,0
SEK/EUR ⁶⁾		-694	-0,2
USD/GBP ⁷⁾		-127	0,0
		273	0,1
OTC-derivatinstrument		273	0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		442 520	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-914	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		10 000	2,2
Total summa fondförmögenhet		451 606	100,0

1) IGBP 331/tUSD -418, motpart Nordea Bank

2) tNOK 6 997/tEUR -600, motpart Citibank Europa

3) tNOK 27 800/tSEK -26 997, motpart SEB

4) tNOK 3 759/tSEK -3 644, motpart Citibank Europa

5) tNOK 13 555/tUSD -1 273, motpart Citibank Europa

6) tSEK 19 157/tEUR -1 685, motpart SEB

7) tUSD 409/tGBP -331, motpart SEB

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 Aktiv 50

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 aktie- och räntefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens jämförelseindex är en sammansättning av aktieexponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden och räntexponeringen mot den norska räntemarknaden. Då fonden är aktivt förvaldat kommer den geografiska allokeringen över tid variera. Placeringarna sker således utan begränsning till marknad, region, bransch eller företags storlek. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillätna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska 30-70% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 20-60% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamhet inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (37,5%), Solactive NOK Fixed Dur 5Y Gov Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index NTR (6,25%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (22%), Solactive ISS ESG Paris Aligned Norway Index TR (6,25%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,8% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen faller tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsidex är upp 24,79%** . En svagare norsk krone har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De norska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har

haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

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

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

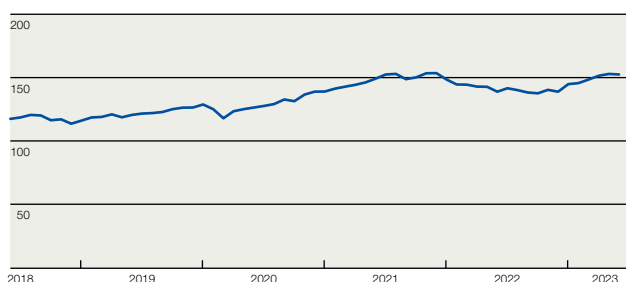
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 28,1%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 17,1%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 19,3%

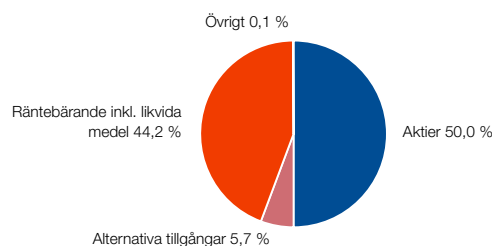
Handelsbanken Aktiv 50, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK										
Aktiv 50 A1 - NOK	152,43	138,85	153,48	138,91	126,43	113,70	116,88	104,62	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	154,01	140,00	154,09	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnNOK	-19	-27	221	33	84	194	459	157	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	1 423	1 313	1 479	1 132	1 004	825	658	163	-	-
Aktiv 50 A1 - NOK	603	586	1 445	1 132	1 004	825	658	163	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	820	727	35	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	9 279	9 413	9 637	8 147	7 938	7 260	5 626	1 559	-	-
Aktiv 50 A1 - NOK	3 954	4 219	9 412	8 147	7 938	7 260	5 626	1 559	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	5 325	5 194	225	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Aktiv 50 A1 - NOK	9,8	-9,5	10,5	9,9	11,2	-2,7	11,7	4,6	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	10,0	-9,1	8,7	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Aktiv 50 A1 - NOK	9,4	-7,1	9,6	9,4	13,1	-1,5	9,5	5,2	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	9,4	-7,1	8,3	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Aktiv 50 A1 - NOK	1,7	1,6	2,6	2,6	0,9	1,0	-	-	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Aktiv 50 A1 - NOK	1,1	0,0	10,2	10,5	4,0	4,3	-	-	-	-
Aktiv 50 A14 - NOK	1,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	2,3	0,9	9,5	11,2	5,6	3,9	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	5,3	3,5	8,0	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	6,2	4,4	7,9	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-

Historiskt kan fonden ha 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 5 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (37.5%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (22%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (6.25%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (6.25%).

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net (25%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (10%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (15%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index (28%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index (22%).

T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (10%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (15%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (28%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (22%).

T o m 2021-08-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (10%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (15%), Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (22%).

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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Aktiv 50 A1	1,10
Aktiv 50 A14	0,67
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Aktiv 50 A1	1,10
Aktiv 50 A14	0,67
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Aktiv 50 A1	1,27
Aktiv 50 A14	0,84
Transaktionskostnader, tNOK	79
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	6,6	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,2
Total risk % - A14 NOK	6,6	Aktiv avkastning % - A14 NOK	-0,7
Total risk i index % - A1 NOK	7,0	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A14 NOK	7,0	Informationskvot - A14 NOK	Negativ
Jämförelseindex	Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (28%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (37.5%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (22%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (6.25%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (6.25%).	Sharpekvot - A1 NOK	0,0
		Sharpekvot - A14 NOK	0,0
		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,1
		Sharpekvot i index - A14 NOK	0,1

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Aktiv 50, forts.

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 659	0,2	1 357	0,1
Fondandelar	1 390 812	97,8	1 290 413	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 393 471	97,9	1 291 770	98,4
Bankmedel och övriga likvida medel	24 346	1,7	26 959	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	694	0,0	639	0,0
Övriga tillgångar	9 602	0,7	64	0,0
Summa tillgångar	1 428 113	100,4	1 319 432	100,5
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 694	0,2	3 021	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 694	0,2	3 021	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	990	0,1	973	0,1
Övriga skulder	1 665	0,1	2 493	0,2
Summa skulder	5 349	0,4	6 487	0,5
Fondförmögenhet	1 422 764	100,0	1 312 945	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	752	0,0	7 113	0,5

1) Likvida medel 752 tNOK

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2,0

	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	28 164	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDEANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	66 337	15 304	1,1
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	100 933	12 869	0,9
		28 173	2,0
Fondandelar		28 173	2,0

Övriga finansiella instrument 95,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FONDEANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA NOK	2 154 737	32 795	2,3
Fidelity Sustainable Global Equity Income	1 291 921	26 652	1,9
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	1 854	2 085	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	15 012	20 774	1,5
Montanaro Better World Fund	1 178 435	16 919	1,2
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	36 418	50 314	3,5
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	24 468	47 034	3,3
SHB Asien Tema (A1 NOK)	17 954	14 933	1,0
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	37 694	7 213	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	302 449	55 971	3,9
SHB Global Digital (A1 NOK)	11 830	1 453	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	158 345	21 434	1,5
SHB Global Momentum (A1 NOK)	51 410	5 491	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	38 978	15 993	1,1
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	38 843	16 087	1,1
SHB Japan Tema (A1 NOK)	255 191	29 588	2,1
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	136 259	23 918	1,7
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	20 287	13 195	0,9
SHB Norden Tema (A1 NOK)	3 909	6 550	0,5
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	10 049	14 557	1,0
SHB Norge Index Criteria (A1 NOK)	426 064	43 086	3,0
SHB Norge Tema (A1 NOK)	31 057	43 495	3,1
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	97 350	39 628	2,8
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	146 688	108 977	7,7
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	16 419	27 572	1,9
		685 715	48,2
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	378 510	42 208	3,0
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	28 831	27 743	1,9
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	171 122	16 697	1,2
SHB Høyrente (A1 NOK)	1 476 482	179 815	12,6
SHB Kredit (A1 NOK)	290 555	28 828	2,0
SHB Obligasjon (A1 NOK)	1 676 733	208 712	14,7
SHB Råntestrategi Plus (A7 SEK)	197 780	20 685	1,5
UI-Aktia EM Frontier Bond+ IX NOK	365 456	42 243	3,0
UI-Aktia EM Local Currency Bond+ IX NOK	227 353	28 180	2,0
		595 112	41,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain Acc NOK	26 464	27 051	1,9
JPM Mlti Man Alternatives Fund S1	33 072	32 809	2,3
Schroder GAIA Cat Bond IF HD	1 357	21 952	1,5
		81 812	5,8
Fondandelar		1 362 640	95,8
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		109	0,0
NOK/EUR ²⁾		-72	0,0
NOK/SEK ³⁾⁴⁾		2 550	0,2
NOK/USD ⁵⁾		-152	0,0
SEK/EUR ⁶⁾		-2 077	-0,1
USD/GBP ⁷⁾		-393	0,0
		-35	0,0
OTC-derivatinstrument		-35	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 393 471	97,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-2 694	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		31 987	2,2
Total summa fondförmögenhet		1 422 764	100,0

1) IGBP 1 026/USD -1 295, motpart Nordea Bank

2) tNOK 21 340/EUR -1 830, motpart Citibank Europa

3) tNOK 6 579/SEK -6 378, motpart Citibank Europa

4) tNOK 63 400/SEK -61 959, motpart SEB

5) tNOK 28 754/USD -2 701, motpart Citibank Europa

6) tSEK 57 301/EUR -5 040, motpart SEB

7) tUSD 1 268/GBP -1 026, motpart SEB

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 Aktiv 70

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 aktie- och räntefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens jämförelseindex är en sammansättning av aktieexponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden och räntexponeringen mot den norska räntemarknaden. Då fonden är aktivt förvaldat kommer den geografiska allokeringen över tid variera. Placeringarna sker således utan begränsning till marknad, region, bransch eller företags storlek. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska 50-90% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0-40% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (52,5%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (16%), Solactive ISS ESG Paris Aligned Norway Index TR (8,75%), Solactive NOK Fixed Dur 5Y Gov Bonds & Bills Index (14%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index NTR (8,75%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 12,9% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen faller tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världindex är upp 24,79%***. En svagare norsk krone har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De norska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har

haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

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

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risker i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

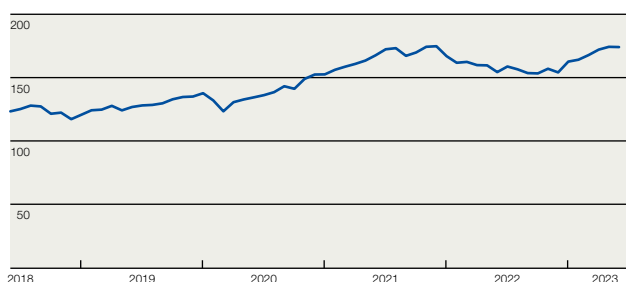
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	25,4%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	14,1%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	16,7%

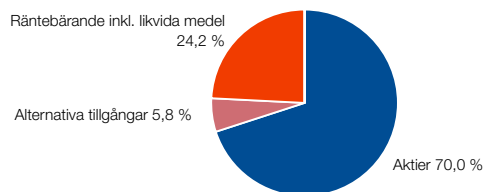
Handelsbanken Aktiv 70, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK										
Aktiv 70 A1 - NOK	173,88	153,96	174,55	152,28	134,98	117,18	122,50	106,55	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	176,15	155,56	175,41	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettofföde, mnNOK	-4	-15	3	54	107	111	1 013	239	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	2 268	2 008	2 292	1 996	1 720	1 393	1 343	252	-	-
Aktiv 70 A1 - NOK	1 244	1 101	2 221	1 996	1 720	1 393	1 343	252	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	1 024	907	70	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 965	12 982	13 126	13 110	12 742	11 886	10 961	2 362	-	-
Aktiv 70 A1 - NOK	7 152	7 153	12 725	13 110	12 742	11 886	10 961	2 362	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	5 813	5 829	401	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Aktiv 70 A1 - NOK	12,9	-11,8	14,6	12,8	15,2	-4,3	15,0	6,5	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	13,2	-11,3	12,1	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Aktiv 70 A1 - NOK	13,6	-9,1	14,5	11,9	17,9	-2,4	12,8	7,6	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	13,6	-9,1	12,5	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Aktiv 70 A1 - NOK	1,7	1,7	2,1	2,1	1,2	1,3	-	-	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Aktiv 70 A1 - NOK	1,9	0,5	13,7	14,0	5,0	4,9	-	-	-	-
Aktiv 70 A14 - NOK	2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	3,9	2,1	13,2	14,9	7,3	5,0	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	7,1	4,7	10,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	8,6	6,1	10,7	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (52.5%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (14%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (8.75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (8.75%).

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net (35%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (14%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (21%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index (14%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index (16%).

T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (14%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (21%), Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index (14%) och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index (16%).

T o m 2021-08-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (14%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (21%), Solactive NOK Fixed Duration 5 years Government Bonds & Bills Index (14%), Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (16%).

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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Aktiv 70 A1	1,30
Aktiv 70 A14	0,76
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Aktiv 70 A1	1,30
Aktiv 70 A14	0,76
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Aktiv 70 A1	1,45
Aktiv 70 A14	0,91
Transaktionskostnader, tNOK	123
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	8,5	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,0
Total risk % - A14 NOK	8,5	Aktiv avkastning % - A14 NOK	-1,4
Total risk i index % - A1 NOK	9,0	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A14 NOK	9,0	Informationskvot - A14 NOK	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
	Screened Paris Aligned	Sharpekvot - A14 NOK	0,1
	Global Markets Index	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
	(52.5%),	Sharpekvot i index - A14 NOK	0,3
	Solactive NOK Fixed		
	Duration 0.25 years		
	Government Bonds &		
	Bills Index (16%),		
	Solactive NOK Fixed		
	Duration 5 years		
	Government Bonds &		
	Bills Index (14%),		
	Solactive ISS ESG		
	Screened Paris Aligned		
	Nordic Index (8.75%),		
	Solactive ISS ESG		
	Screened Paris Aligned		
	Norway Index (8.75%).		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Aktiv 70, forts.

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 841	0,1	1 417	0,1
Fondandelar	2 220 144	97,9	1 941 180	96,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 222 985	98,0	1 942 597	96,7
Bankmedel och övriga likvida medel	40 401	1,8	70 588	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 280	0,1	1 114	0,1
Övriga tillgångar	10 657	0,5	187	0,0
Summa tillgångar	2 275 323	100,3	2 014 486	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 101	0,2	4 586	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 101	0,2	4 586	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 981	0,1	1 821	0,1
Övriga skulder	1 728	0,1	3	0,0
Summa skulder	7 809	0,3	6 410	0,3
Fondförmögenhet	2 267 514	100,0	2 008 076	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			2 739	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	1 211	0,0	10 877	0,5

1) Likvida medel 1 211 tNOK

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **2,7**

	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	45 376	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	149 668	34 528	1,5
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	210 145	26 793	1,2
Fondandelar		61 322	2,7

Övriga finansiella instrument **95,2**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA NOK	4 777 419	72 712	3,2
Fidelity Sustainable Global Equity Income	2 997 217	61 833	2,7
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	3 957	4 450	0,2
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	33 369	46 176	2,0
Montanaro Better World Fund	2 564 706	36 823	1,6
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	79 306	109 566	4,8
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	54 409	104 589	4,6
SHB Asien Tema (A1 NOK)	37 005	30 779	1,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	83 769	16 031	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	684 980	126 762	5,6
SHB Global Digital (A1 NOK)	18 410	2 261	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	351 896	47 633	2,1
SHB Global Momentum (A1 NOK)	103 620	11 068	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	77 996	32 003	1,4
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	93 067	38 543	1,7
SHB Japan Tema (A1 NOK)	574 574	66 618	2,9
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	304 737	53 492	2,4
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	47 575	30 945	1,4
SHB Norden Tema (A1 NOK)	9 495	15 911	0,7
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	21 650	31 362	1,4
SHB Norge Index Criteria (A1 NOK)	923 161	93 355	4,1
SHB Norge Tema (A1 NOK)	70 126	98 210	4,3
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	214 578	87 347	3,9
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	335 801	249 472	11,0
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	36 783	61 767	2,7
		1 529 709	67,5
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	213	24	0,0
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	22 557	21 706	1,0
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	134 638	13 137	0,6
SHB Høyrente (A1 NOK)	1 509 687	183 859	8,1
SHB Kreditt (A1 NOK)	235 464	23 362	1,0
SHB Obligasjon (A1 NOK)	1 339 773	166 769	7,4
SHB Råntestategi Plus (A7 SEK)	305 649	31 967	1,4
UI-Aktia EM Frontier Bond+ IX NOK	295 329	34 137	1,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
UI-Aktia EM Local Currency Bond+ IX NOK	180 954	22 429	1,0
ÖVRIGA FONDER		497 390	21,9
JPM Global Macro Sustain Acc NOK	43 151	44 108	1,9
JPM Mlti Man Alternatives Fund S1	52 523	52 105	2,3
Schroder GAIA Cat Bond IF HD	2 196	35 510	1,6
		131 723	5,8
Fondandelar		2 158 822	95,2
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		178	0,0
NOK/EUR ²⁾		-119	0,0
NOK/SEK ³⁾⁴⁾		2 663	0,1
NOK/USD ⁵⁾		-123	0,0
SEK/EUR ⁶⁾		-3 217	-0,1
USD/GBP ⁷⁾		-642	0,0
		-1 259	-0,1
OTC-derivatinstrument		-1 259	-0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 222 985	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-4 101	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		48 629	2,1
Total summa fondförmögenhet		2 267 514	100,0

- 1) GBP 1 676/USD -2 115, motpart Nordea Bank
2) tNOK 35 007/IEUR -3 002, motpart Citibank Europa
3) tNOK 5 639/ISEK -5 467, motpart Citibank Europa
4) tNOK 67 500/ISEK -65 551, motpart SEB
5) tNOK 22 940/tUSD -2 155, motpart Citibank Europa
6) tSEK 88 737/tEUR -7 805, motpart SEB
7) tUSD 2 071/tGBP -1 676, motpart SEB

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.



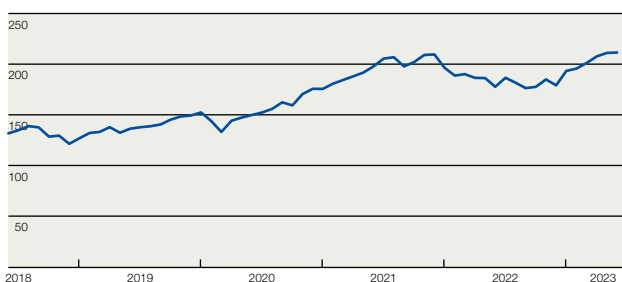
Handelsbanken Aktiv 100

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd 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 aktiefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens jämförelseindex är en sammansättning av aktieexponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden. Då fonden är aktivt förvaltd kommer den geografiska allokeringen över tid variera. Placeringarna sker således utan begränsning till marknad, region, bransch eller företags storlek. Fonden placerar i aktiefonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en

överavkastning i norska kronor. Av fondens värde ska minst 95% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR (75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index NTR (12,5%), Solactive ISS ESG Paris Aligned Norway Index TR (12,5%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Portföljen

Fonden steg med 18,0% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen faller tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 24,79%** En svagare norsk krone har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. Vi har under det första halvåret varit fullinvesterade i aktieplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

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

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en aktiefond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Då fondens investeringar sker i utländska aktier denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

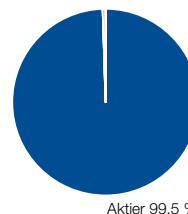
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 18,2%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 6,3%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 11,1%

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,5 %



Aktier 99,5 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Aktiv 100, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK										
Aktiv 100 A1 - NOK	211,03	178,81	209,15	175,39	149,18	121,42	129,69	108,96	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	214,40	181,08	210,41	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	118	207	635	427	219	250	475	437	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	4 103	3 363	3 693	2 524	1 740	1 223	1 062	472	-	-
Aktiv 100 A1 - NOK	1 990	1 690	3 337	2 524	1 740	1 223	1 062	472	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	2 113	1 674	355	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	19 285	18 693	17 645	14 390	11 663	10 075	8 189	4 334	-	-
Aktiv 100 A1 - NOK	9 428	9 449	15 957	14 390	11 663	10 075	8 189	4 334	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	9 857	9 244	1 688	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Aktiv 100 A1 - NOK	18,0	-14,5	19,2	17,6	22,9	-6,4	19,0	9,0	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	18,4	-13,9	16,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Aktiv 100 A1 - NOK	19,9	-12,4	22,0	15,7	25,6	-3,7	18,1	11,1	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	19,9	-12,4	18,8	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Aktiv 100 A1 - NOK	1,4	1,5	1,6	1,5	1,6	1,7	-	-	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Aktiv 100 A1 - NOK	3,4	1,0	18,4	20,2	7,2	5,6	-	-	-	-
Aktiv 100 A14 - NOK	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	5,9	3,4	18,8	20,5	10,0	6,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,9	6,6	13,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	12,1	8,4	15,0	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	-	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (75%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (12.5%), Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (12.5%)

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net (50%), VINX Benchmark Cap Net Index SEK (20%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (30%).

T o m 2021-08-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (50%), SIX SPI Nordic 200 Net Index (20%), Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index (30%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångsgrupp, 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Aktiv 100 A1	1,50
Aktiv 100 A14	0,84
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Aktiv 100 A1	1,50
Aktiv 100 A14	0,84
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Aktiv 100 A1	1,59
Aktiv 100 A14	0,93
Transaktionskostnader, tNOK	107
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	12,1	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,5
Total risk % - A14 NOK	12,1	Aktiv avkastning % - A14 NOK	-1,9
Total risk i index % - A1 NOK	12,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A14 NOK	12,2	Informationskvot - A14 NOK	Negativ
Jämförelseindex		Sharpekvot - A1 NOK	0,2
Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index (75%),		Sharpekvot - A14 NOK	0,2
Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Norway Index (12.5%),		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,4
Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Nordic Index (12.5%)		Sharpekvot i index - A14 NOK	0,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	318	0,0	-	-
Fondandelar	4 024 009	98,1	3 294 277	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 024 327	98,1	3 294 277	97,9
Bankmedel och övriga likvida medel	85 928	2,1	76 408	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 665	0,1	2 272	0,1
Övriga tillgångar	1 325	0,0	1 699	0,1
Summa tillgångar	4 114 245	100,3	3 374 656	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	6 656	0,2	7 636	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	6 656	0,2	7 636	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 918	0,1	3 386	0,1
Övriga skulder	855	0,0	163	0,0
Summa skulder	11 429	0,3	11 184	0,3
Fondförmögenhet	4 102 817	100,0	3 363 471	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	6 078	0,1	9 130	0,3
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	5 089	0,0	3 868	0,1

1) Likvida medel 6 078 tNOK

2) Likvida medel 5 089 tNOK

Handelsbanken Aktiv 100, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 3,9

	Underliggande exponering tNOK	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
STOXX EURO ESG-X Sep 2023	61 294	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	390 202	90 019	2,2
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	554 380	70 683	1,7
		160 702	3,9
Fondandelar		160 702	3,9

Övriga finansiella instrument 94,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA NOK	12 291 116	187 071	4,6
Fidelity Sustainable Global Equity Income	7 723 353	159 333	3,9
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	9 028	10 153	0,2
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	84 137	116 429	2,8
Montanaro Better World Fund	6 397 539	91 852	2,2
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	203 866	281 653	6,9
SHB Amerika Tema (A1 NOK)	142 848	274 594	6,7
SHB Asien Tema (A1 NOK)	100 691	83 750	2,0
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	214 519	41 053	1,0
SHB Europa Index Criteria (A1 NOK)	1 434 529	265 474	6,5
SHB Global Digital (A1 NOK)	31 670	3 889	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 NOK)	877 429	118 769	2,9
SHB Global Momentum (A1 NOK)	277 985	29 692	0,7
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	208 909	85 720	2,1
SHB Hållsvård Tema (A1 SEK)	221 634	91 789	2,2
SHB Japan Tema (A1 NOK)	1 491 384	172 916	4,2
SHB Norden Index Criteria (A1 NOK)	767 104	134 655	3,3
SHB Norden Selektiv (A1 NOK)	116 291	75 641	1,8
SHB Norden Tema (A1 NOK)	21 897	36 692	0,9
SHB Nordiska Småbolag (A1 NOK)	57 742	83 644	2,0
SHB Norge Index Criteria (A1 NOK)	2 474 640	250 249	6,1
SHB Norge Tema (A1 NOK)	174 849	244 870	6,0
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 NOK)	565 710	230 281	5,6
SHB USA Index Criteria (A1 NOK)	834 706	620 117	15,1
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	103 036	173 022	4,2
		3 863 307	94,2
Fondandelar		3 863 307	94,2
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		318	0,0
SEK/EUR ²⁾		-5 513	-0,1
USD/GBP ³⁾		-1 143	0,0
		-6 338	-0,2
OTC-derivatinstrument		-6 338	-0,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4 024 327	98,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-6 656	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		85 146	2,1
Total summa fondförmögenhet		4 102 817	100,0

1) tGBP 2 965/tUSD -3 766, motpart Nordea Bank

2) tSEK 152 052/tEUR -13 374, motpart SEB

3) tUSD 3 689/tGBP -2 985, motpart SEB

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 Kapitalförvaltning 25

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 5 - 45% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 45 - 85% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0 - 20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive European 3M Interbank Money Market Index (35%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (12,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (40%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyrerna.

Portföljen

Fonden steg med 2,4% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 12,25%** . En svagare EUR har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De europeiska marknadsräntorna har fallit vilket inneburit att obligationer haft en bättre utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter

en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra ränteeinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Riskerna i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

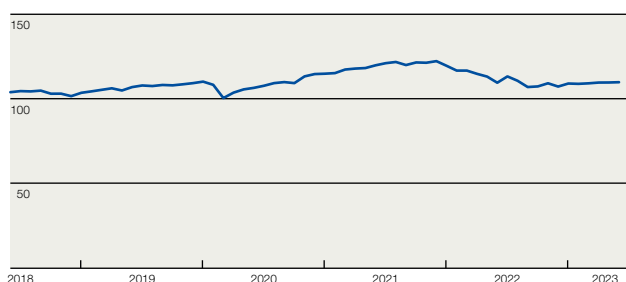
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	31,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	18,2%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	20,6%

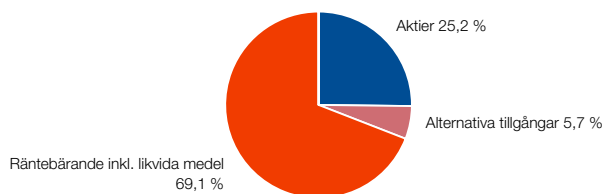
Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, EUR	11,01	10,75	12,26	11,49	10,96	10,19	10,42	10,02	-	-
Fondens totala nettolöfte, mnEUR	-2	-7	6	2	5	12	10	15	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	44	45	58	49	44	37	26	15	-	-
Antal andelar, tusental	3 987	4 171	4 768	4 270	4 056	3 626	2 473	1 526	-	-
Total avkastning i %	2,4	-12,3	6,7	4,9	7,6	-2,3	4,0	0,2	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	3,4	-11,6	5,4	5,5	9,2	-1,0	2,3	0,1	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,0	2,0	2,7	2,7	1,1	1,0	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-4,3	-3,3	5,8	6,2	2,5	0,8	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-3,2	-3,5	5,4	7,3	4,0	0,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,1	0,6	4,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,8	1,2	4,2	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (35%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (40%).

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index (35%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), Barclays Euro Government Bond Index (40%), MSCI All Country World Index Net (12,5%)

T o m 2019-02-28: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (35%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), Barclays Euro Government Bond Index 40%, MSCI All Country World Index Net (12,5%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevantt branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,09
Transaktionskostnader, tEUR	3
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonderna som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	5,9	Aktiv avkastning %	-1,0
Total risk i index %	7,0	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot	-0,9
	Screened Global	Sharpekvot i index	-0,6
	Markets Index (12,5%),		
	SIX SRI Nordic 200 Net		
	Index (12,5%),		
	Solactive 3 Month		
	EURIBOR Index (35%)		
	och Solactive Eurozone		
	Government Bond		
	Index (40%).		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	80	0,2	102	0,2
Fondandelar	43 385	98,8	43 629	97,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	43 465	99,0	43 731	97,5
Bankmedel och övriga likvida medel	96	0,2	1 251	2,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	0,0	17	0,0
Övriga tillgångar	496	1,1	-	-
Summa tillgångar	44 073	100,4	45 000	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	88	0,2	111	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	88	0,2	111	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	0,1	34	0,1
Övriga skulder	44	0,1	-	-
Summa skulder	164	0,4	145	0,3
Fondförmögenhet	43 909	100,0	44 855	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	25	0,0	239	0,5

1) Likvida medel 25 tEUR

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

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

	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	937	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	48 842	964	2,2
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	71 601	781	1,8
		1 745	4,0
Fondandelar		1 745	4,0

Övriga finansiella instrument 94,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA EUR	25 075	356	0,8
Fidelity Sustainable Global Equity Income	17 178	287	0,7
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	230	22	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	1 884	223	0,5
Montanaro Better World Fund	147 192	181	0,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	4 519	534	1,2
SHB Amerika Tema (A1 EUR)	2 998	493	1,1
SHB Asien Tema (A1 EUR)	2 311	164	0,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	3 975	65	0,1
SHB Europa Index Criteria (A1 EUR)	37 020	586	1,3
SHB Global Digital (A1 EUR)	3 900	45	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 EUR)	17 773	224	0,5
SHB Global Momentum (A1 EUR)	6 213	59	0,1
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	4 804	169	0,4
SHB Hållsvård Tema (A1 SEK)	4 622	164	0,4
SHB Japan Tema (A1 EUR)	31 993	317	0,7
SHB Norden Index Criteria (A1 EUR)	98 050	1 472	3,4
SHB Norden Selektiv (A1 EUR)	14 771	822	1,9
SHB Norden Tema (A1 EUR)	2 828	405	0,9
SHB Nordiska Småbolag (A1 EUR)	7 281	902	2,1
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR)	12 278	428	1,0
SHB USA Index Criteria (A1 EUR)	17 246	1 096	2,5
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	2 114	304	0,7
		9 319	21,2
RÄNTEFONDER			
Schroder Int Sel Sustain Euro Credit EUR	30 031	2 852	6,5
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	17 436	1 435	3,3
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	59 120	5 600	12,8
SHB Euro Obligation (A1 EUR)	20 298	7 074	16,1
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	32 282	6 285	14,3
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	103 365	863	2,0
SHB Kreditt (A1 NOK)	173 529	1 473	3,4
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	70 953	635	1,4
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	197 037	2 153	4,9
UI Aktia EM Local Currency Bond+ EUR	12 284	1 426	3,2
		29 797	67,9
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc EUR	8 443	828	1,9
JPM Miti Man Alt-I Acc HD EUR	9 508	1 013	2,3
Schroder GAIA Cat Bond IF HD	493	683	1,6
		2 524	5,7
Fondandelar		41 640	94,8
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ¹⁾		-1	0,0
EUR/SEK ²⁾		77	0,2
EUR/USD ³⁾⁴⁾		-11	0,0
GBP/USD ⁵⁾		4	0,0
SEK/EUR ⁶⁾		-64	-0,1
USD/GBP ⁷⁾		-13	0,0
		-8	0,0
OTC-derivatinstrument		-8	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		43 465	99,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-88	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		532	1,2
Total summa fondförmögenhet		43 909	100,0

1) tEUR 1 470/tNOK -17 207, motpart J.P. Morgan SE

2) tEUR 3 290/tSEK -37 872, motpart SEB

3) tEUR 674/tUSD -738, motpart SEB

4) tEUR 753/tUSD -833, motpart J.P. Morgan SE

5) tGBP 386/tUSD -487, motpart Nordea Bank

6) tSEK 20 591/tEUR -1 811, motpart SEB

7) tUSD 477/tGBP -386, motpart SEB

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 Kapitalförvaltning 50

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 30-70% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 20-60% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (25%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (25%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (25%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 3,3% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 12,25%** . En svagare EUR har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De europeiska marknadsräntorna har fallit vilket inneburit att obligationer haft en bättre utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra ränteinnehav.

Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.
** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

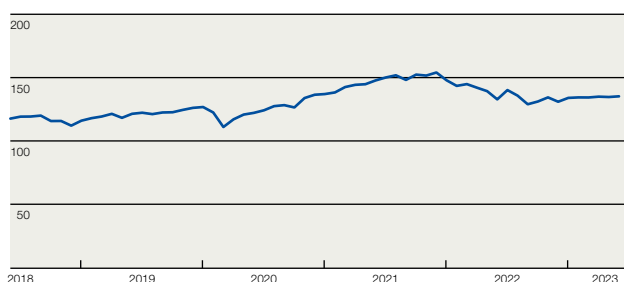
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 25,8%
- Lägst hävstång under räkenskapsåret 12,9%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 15,0%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Aktiv 50 (Finland) lades samman med Handelsbanken Balanserad 50 (Sverige).

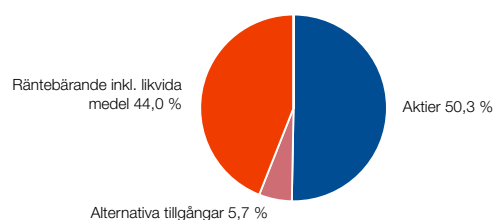
Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, EUR	21,97	21,28	25,02	22,18	20,50	18,23	19,05	17,89	17,45	16,19
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-1	-11	14	1	9	-17	7	62	5	4
Fondförmögenhet, mnEUR	124	121	153	123	113	92	114	101	37	30
Antal andelar, tusental	5 620	5 667	6 130	5 540	5 517	5 055	5 976	5 629	2 116	1 823
Total avkastning i %	3,3	-14,9	12,8	8,2	12,5	-4,3	6,5	2,5	7,8	8,1
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	4,9	-13,1	13,3	8,2	15,0	-2,5	4,8	4,3	6,6	10,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	1,8	1,9	2,3	2,3	1,1	1,1	1,2	1,5	1,3	1,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-4,3	-2,0	10,5	10,3	3,7	0,9	4,5	5,1	7,9	9,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-2,1	-0,8	10,8	11,6	5,9	1,1	4,5	5,5	8,4	10,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	2,8	2,2	6,9	4,9	4,8	4,0	7,1	8,1	5,7	7,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	4,4	3,6	7,6	5,8	5,5	4,6	7,2	9,1	7,3	8,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	4,7	4,6	7,5	5,3	6,1	7,3	4,3	3,8	4,5	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	5,6	5,4	8,3	6,5	7,2	8,0	5,4	5,1	5,5	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (25%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (25%).

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index (25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), Barclays Euro Government Bond Index (25%), MSCI All Country World Index Net (25%).

T o m 2019-02-28: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), Barclays Euro Government Bond Index (25%), MSCI All Country World Index Net (25%).

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,56
Transaktionskostnader, tEUR	8
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	9,1	Aktiv avkastning %	-2,3
Total risk i index %	10,3	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (25%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (25%).	Sharpekvot	-0,6
		Sharpekvot i index	-0,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	150	0,1	176	0,1
Fondandelar	121 924	98,7	117 285	97,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	122 074	98,8	117 461	97,4
Bankmedel och övriga likvida medel	826	0,7	3 499	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60	0,0	61	0,1
Övriga tillgångar	1 103	0,9	16	0,0
Summa tillgångar	124 063	100,5	121 036	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	230	0,2	281	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	230	0,2	281	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	143	0,1	145	0,1
Övriga skulder	189	0,2	3	0,0
Summa skulder	561	0,5	430	0,4
Fondförmögenhet	123 501	100,0	120 606	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	68	0,0	669	0,6

1) Likvida medel 68 tEUR

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 7,9

	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	2 543	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	271 138	5 352	4,3
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	405 327	4 421	3,6
		9 773	7,9
Fondandelar		9 773	7,9

Övriga finansiella instrument 90,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA EUR	135 320	1 922	1,6
Fidelity Sustainable Global Equity Income	95 253	1 594	1,3
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	1 188	114	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	9 793	1 159	0,9
Montanaro Better World Fund	790 887	971	0,8
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	24 956	2 950	2,4
SHB Amerika Tema (A1 EUR)	16 805	2 764	2,2
SHB Asien Tema (A1 EUR)	12 166	866	0,7
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	27 043	443	0,4
SHB Europa Index Criteria (A1 EUR)	211 781	3 353	2,7
SHB Global Digital (A1 EUR)	10 800	123	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 EUR)	94 843	1 194	1,0
SHB Global Momentum (A1 EUR)	33 704	319	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	27 367	961	0,8
SHB Hållsvård Tema (A1 SEK)	25 765	913	0,7
SHB Japan Tema (A1 EUR)	174 574	1 731	1,4
SHB Norden Index Criteria (A1 EUR)	563 673	8 464	6,9
SHB Norden Selektiv (A1 EUR)	82 095	4 569	3,7
SHB Norden Tema (A1 EUR)	16 018	2 296	1,9
SHB Nordiska Småbolag (A1 EUR)	42 491	5 266	4,3
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR)	67 355	2 346	1,9
SHB USA Index Criteria (A1 EUR)	102 225	6 497	5,3
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	11 210	1 611	1,3
		52 425	42,4
RÄNTEFONDER			
Schroder Int Sel Sustain Euro Credit EUR	51 841	4 923	4,0
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	30 093	2 477	2,0
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	109 267	10 351	8,4
SHB Euro Obligation (A1 EUR)	34 906	12 165	9,9
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	55 882	10 880	8,8
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	168 002	1 402	1,1
SHB Kreditt (A1 NOK)	299 990	2 546	2,1
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	198 391	1 775	1,4
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	338 405	3 698	3,0
UI Aktia EM Local Currency Bond+ EUR	21 206	2 463	2,0
		52 681	42,7
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc EUR	23 718	2 326	1,9
JPM Miti Man Alt-I Acc HD EUR	25 930	2 762	2,2
Schroder GAIA Cat Bond IF HD	1 414	1 957	1,6
		7 045	5,7
Fondandelar		112 151	90,8
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ¹⁾		-2	0,0
EUR/SEK ²⁾		140	0,1
EUR/USD ³⁾⁴⁾		-17	0,0
GBP/USD ⁵⁾		10	0,0
SEK/EUR ⁶⁾		-175	-0,1
USD/GBP ⁷⁾		-35	0,0
		-80	-0,1
OTC-derivatinstrument		-80	-0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		122 074	98,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-230	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 657	1,3
Total summa fondförmögenhet		123 501	100,0

1) tEUR 2 600/tNOK -30 434, motpart J.P. Morgan SE

2) tEUR 6 018/tSEK -69 281, motpart SEB

3) tEUR 1 209/tUSD -1 337, motpart J.P. Morgan SE

4) tEUR 1 272/tUSD -1 393, motpart SEB

5) tGBP 1 079/tUSD-1 361, motpart Nordea Bank

6) tSEK 56 391/tEUR -4 960, motpart SEB

7) tUSD 1 334/tGBP -1 079, motpart SEB

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 Kapitalförvaltning 75

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 aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i räntefonder, aktiefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Utgångspunkten för placeringarna är att långsiktigt skapa en överavkastning i euro. Av fondens värde ska 55-95% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 0-35% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument och 0-20% i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (10%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (37,5%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (15%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 4,4% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 12,25%***. En svagare EUR har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De europeiska marknadsräntorna har fallit vilket inneburit att obligationer haft en bättre utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna

och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra ränteeinhav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.
** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

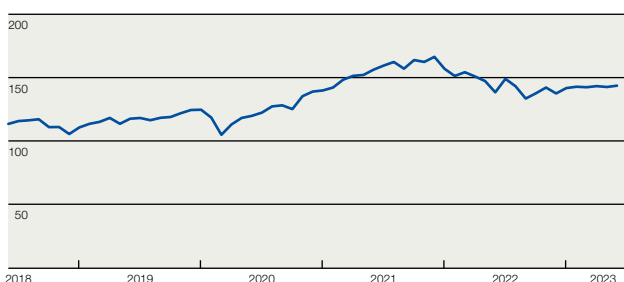
Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

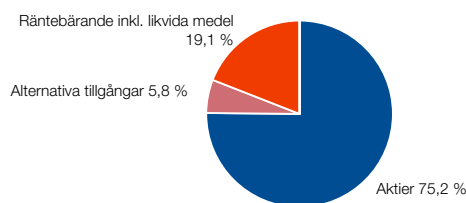
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	22,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	8,7%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	10,7%

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, forts.

Fondens utveckling*


* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*


* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, EUR	14,40	13,79	16,68	13,94	12,48	10,59	11,25	10,29	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	2	-2	7	4	3	-4	4	18	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	41	38	48	33	25	19	24	19	-	-
Antal andelar, tusental	2 848	2 736	2 848	2 374	2 029	1 798	2 168	1 826	-	-
Total avkastning i %	4,4	-17,3	19,7	11,7	17,9	-5,9	9,3	2,9	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	6,5	-14,8	21,8	10,8	21,0	-4,0	7,2	3,8	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	1,8	1,9	2,0	2,1	1,3	1,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-4,1	-0,5	15,6	14,7	5,3	1,4	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-1,0	1,8	16,1	15,8	7,8	1,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	4,8	4,2	10,1	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,0	5,9	10,9	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (15%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (10%).

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 Month Index (15%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (37,5%), Barclays Euro Government Bond Index (10%), MSCI All Country World Index Net (37,5%)

T o m 2019-02-28: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (15%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (37,5%), Barclays Euro Government Bond Index (10%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,63
Transaktionskostnader, tEUR	3
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonderna som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	12,5	Aktiv avkastning %	-3,1
Total risk i index %	13,7	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive 3 Month EURIBOR Index (15%) och Solactive Eurozone Government Bond Index (10%).	Sharpekvot	-0,4
		Sharpekvot i index	-0,1

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	31	0,1	30	0,1
Fondandelar	40 433	98,6	36 969	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	40 464	98,6	36 999	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	560	1,4	829	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	0,1	23	0,1
Övriga tillgångar	109	0,3	19	0,1
Summa tillgångar	41 156	100,3	37 870	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	69	0,2	88	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	69	0,2	88	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51	0,1	50	0,1
Övriga skulder	12	0,0	1	0,0
Summa skulder	131	0,3	138	0,4
Fondförmögenhet	41 025	100,0	37 732	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	21	0,0	207	0,5

1) Likvida medel 21 tEUR

Fondens innehav av finansiella instrument
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 12,2

	Underliggande exponering tEUR	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	803	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	137 366	2 711	6,6
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	209 423	2 284	5,6
		4 996	12,2
Fondandelar		4 996	12,2

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, forts.

Övriga finansiella instrument		86,3	
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA EUR	68 570	974	2,4
Fidelity Sustainable Global Equity Income	47 585	796	1,9
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	558	54	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	5 017	594	1,4
Montanaro Better World Fund	396 357	487	1,2
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	12 468	1 474	3,6
SHB Amerika Tema (A1 EUR)	8 224	1 352	3,3
SHB Asien Tema (A1 EUR)	6 142	437	1,1
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	12 257	201	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 EUR)	102 062	1 616	3,9
SHB Global Digital (A1 EUR)	3 400	39	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 EUR)	48 792	614	1,5
SHB Global Momentum (A1 EUR)	14 312	135	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 EUR)	13 137	461	1,1
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	12 870	456	1,1
SHB Japan Tema (A1 EUR)	85 840	851	2,1
SHB Norden Index Criteria (A1 EUR)	277 397	4 165	10,2
SHB Norden Selektiv (A1 EUR)	40 982	2 281	5,6
SHB Norden Tema (A1 EUR)	7 875	1 129	2,8
SHB Nordiska Småbolag (A1 EUR)	20 873	2 587	6,3
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR)	33 576	1 169	2,9
SHB USA Index Criteria (A1 EUR)	50 508	3 210	7,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	5 552	798	1,9
		25 880	63,1
RÄNTEFONDER			
Schroder Int Sel Sustain Euro Credit EUR	6 460	613	1,5
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	3 690	304	0,7
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	16 610	1 573	3,8
SHB Euro Obligation (A1 EUR)	4 339	1 512	3,7
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	6 842	1 332	3,2
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	20 305	170	0,4
SHB Kredit (A1 NOK)	36 435	309	0,8
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	67 453	604	1,5
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	41 761	456	1,1
UI Aktia EM Local Currency Bond+ EUR	2 634	306	0,7
		7 180	17,5
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc EUR	7 629	748	1,8
JPM Miti Man Alt-I Acc HD EUR	8 690	926	2,3
Schroder GAIA Cat Bond IF HD	509	704	1,7
		2 378	5,8
Fondandelar		35 437	86,4
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ¹⁾		0	0,0
EUR/SEK ²⁾		27	0,1
EUR/USD ³⁾⁴⁾		-2	0,0
GBP/USD ⁵⁾		3	0,0
SEK/EUR ⁶⁾		-55	-0,1
USD/GBP ⁷⁾		-11	0,0
		-38	-0,1
OTC-derivatinstrument		-38	-0,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		40 464	98,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-69	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		630	1,5
Total summa fondförmögenhet		41 025	100,0

1) tEUR 351/tNOK - 4 109, motpart J.P. Morgan SE

2) tEUR 1 229/tSEK -14 161, motpart SEB

3) tEUR 143/tUSD -158, motpart J.P. Morgan SE

4) tEUR 164/tUSD - 180, motpart SEB

5) tGBP 350/tUSD -442, motpart Nordea Bank

6) tSEK 17 657/tEUR -1 553, motpart SEB

7) tUSD 433/tGBP -350, motpart SEB

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 Multi Asset 15

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 0-25% beroende på marknadsläget. Ränteandelen är kan variera mellan 60-100% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-20% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (11,25%), OMRX Treasury Bill Index (47,5%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (7,5%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (7,5%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 3,2% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** . En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot

tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra svenska ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.
** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Riskerna i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

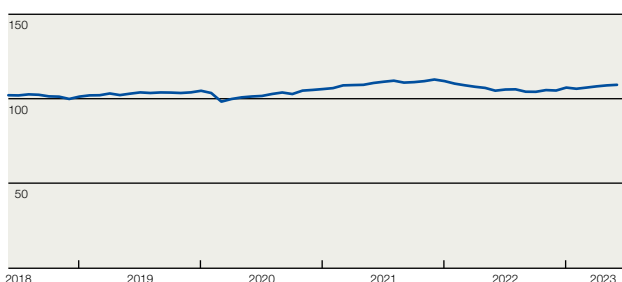
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	28,4%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	11,9%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	14,8%

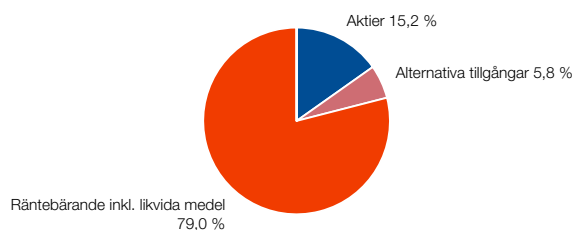
Handelsbanken Multi Asset 15, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	108,61	105,23	111,75	105,59	104,14	100,23	101,03	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-254	-254	-15	-122	292	874	1 167	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 830	2 022	2 418	2 301	2 397	2 023	1 172	-	-	-
Antal andelar, tusental	16 846	19 217	21 640	21 790	23 013	20 181	11 606	-	-	-
Total avkastning i %	3,2	-5,8	5,8	1,4	3,9	-0,8	1,0	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	2,7	-4,8	4,0	1,7	4,8	-0,3	0,3	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,1	2,1	2,7	2,6	0,8	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,5	-0,2	3,6	2,6	1,5	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,2	-0,5	2,9	3,3	2,3	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,2	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,3	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (7,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (7,5%), OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%).

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (7,5%), OMRXTBILL (47,5%), MSCI All Country World Index Net (7,5%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,75
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,92
Transaktionskostnader, tSEK	133
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	3,0	Aktiv avkastning %	-0,3
Total risk i index %	3,8	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (7,5%)	Sharpekvot	-0,4
	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (7,5%), OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%).	Sharpekvot i index	-0,2

* Riskfaktorn är baserad på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	152	0,0	947	0,1
Fondandelar	1 807 589	98,8	1 986 655	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 807 741	98,8	1 987 602	98,3
Bankmedel och övriga likvida medel	12 418	0,7	42 214	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	740	0,0	839	0,0
Övriga tillgångar	23 900	1,3	411	0,0
Summa tillgångar	1 844 800	100,8	2 031 066	100,5
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	8 350	0,5	6 108	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	8 350	0,5	6 108	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 141	0,1	1 315	0,1
Övriga skulder	5 600	0,3	1 354	0,1
Summa skulder	15 091	0,8	8 777	0,5
Fondförmögenhet	1 829 708	100,0	2 022 289	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	7 071	0,4	3 225	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	1 010	0,0	12 349	0,6

1) Likvida medel 7 071 tSEK

2) Likvida medel 1 010 tSEK

Handelsbanken Multi Asset 15, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2,4

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	37 860	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	104 346	24 270	1,3
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	159 828	20 545	1,1
		44 815	2,4
Fondandelar		44 815	2,4

Övriga finansiella instrument 95,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	588 188	8 264	0,5
Fidelity Sustainable Global Equity Income	353 599	7 143	0,4
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	587	665	0,0
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	3 708	5 174	0,3
Montanaro Better World Fund	288 479	4 176	0,2
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	8 909	12 409	0,7
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	6 159	11 936	0,7
SHB Asien Tema (A1 SEK)	4 898	4 107	0,2
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	10 200	1 968	0,1
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	79 438	14 821	0,8
SHB Global Digital (A1 SEK)	17 700	2 093	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	42 316	5 859	0,3
SHB Global Momentum (A1 SEK)	12 089	1 335	0,1
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	10 331	4 274	0,2
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	10 600	4 426	0,2
SHB Japan Tema (A1 SEK)	67 853	7 932	0,4
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	216 333	38 284	2,1
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	31 522	20 671	1,1
SHB Norden Tema (A1 SEK)	6 297	10 639	0,6
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	16 317	23 830	1,3
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	24 348	9 992	0,5
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	35 589	26 656	1,5
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	4 338	7 343	0,4
		233 997	12,8
RÄNTEFONDER			
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	71 141	69 017	3,8
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	1 623 371	205 900	11,3
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	2 074 392	209 104	11,4
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	425 238	41 831	2,3
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	755 151	69 774	3,8
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	765 688	78 256	4,3
SHB Kredit (A1 NOK)	687 389	68 760	3,8
SHB Långränta (A1 SEK)	1 209 622	127 030	6,9
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	60 170	107 296	5,9
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	2 435 006	254 067	13,9
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	267 729	28 230	1,5
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	735 915	94 764	5,2
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	510 671	68 650	3,8
		1 422 679	77,8
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	35 425	35 177	1,9
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD SEK	39 128	42 039	2,3
Schroder GAIA Cat. Bond IF Acc SEK	30 248	28 882	1,6
		106 098	5,8
Fondandelar		1 762 774	96,3
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		152	0,0
SEK/EUR ²⁾		-2 994	-0,2
SEK/NOK ³⁾		-2 743	-0,1
SEK/USD ⁴⁾⁵⁾		-2 068	-0,1
USD/GBP ⁶⁾		-545	0,0
		-8 198	-0,4
OTC-derivatinstrument		-8 198	-0,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 807 741	98,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-8 350	-0,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		30 318	1,7
Total summa fondförmögenhet		1 829 708	100,0

1) IGBP 1 412/tUSD -1 782, motpart Nordes Bank

2) ISEK 81 962/tEUR -7 209, motpart SEB

3) ISEK 72 834/tNOK -75 000, motpart SEB

4) ISEK 32 386/tUSD -3 163, motpart J.P. Morgan SE

5) ISEK 35 898/tUSD -3 359, motpart Svenska Handelsbanken

6) tUSD 1 745/tGBP -1 412, motpart SEB

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 Multi Asset 25

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. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 10-35% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 40-80% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (12,5%), OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (8,25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (19,25%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 4,3% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%***. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra svenska ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i

krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt räntepaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

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

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

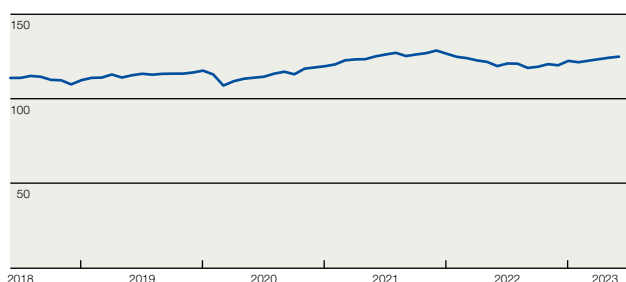
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	25,6%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	9,7%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	12,2%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Stabil 25 (Finland) lades samman med Handelsbanken Stabil 25 (Sverige).

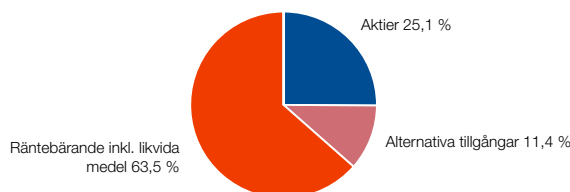
Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 25 A1 - SEK	169,57	162,64	174,46	160,92	156,83	147,34	149,44	142,08	138,64	135,32
Multi Asset 25 B1 - SEK	95,85	94,29	103,21	97,15	97,63	94,44	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	96,88	95,20	104,01	97,70	97,99	94,60	99,73	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 305	-1 756	595	-2 722	928	1 671	3 568	302	1 858	541
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Multi Asset 25 A1 - SEK	28 755	28 855	32 821	29 711	31 849	29 040	27 816	10 523	9 971	7 943
Multi Asset 25 B1 - SEK	28 604	28 702	32 644	29 530	31 642	28 858	27 850	10 523	9 971	7 943
Multi Asset 25 B8 - SEK	61	62	66	59	60	55	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	90	92	111	122	147	127	166	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	170 249	178 095	188 821	185 363	203 878	197 790	186 693	74 065	71 918	58 698
Multi Asset 25 A1 - SEK	168 686	176 473	187 112	183 500	201 760	195 864	185 024	74 065	71 918	58 698
Multi Asset 25 B1 - SEK	639	654	643	611	611	586	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	925	968	1 065	1 252	1 507	1 340	1 669	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 25 A1 - SEK	4,3	-6,8	8,4	2,6	6,4	-1,4	5,2	2,5	2,5	7,7
Multi Asset 25 B1 - SEK	4,3	-6,8	8,4	2,6	6,4	-1,4	5,2	2,5	2,5	7,7
Multi Asset 25 B8 - SEK	4,4	-6,6	8,6	2,8	6,7	-1,2	-0,2	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 25 A1 - SEK	4,1	-4,9	7,3	2,6	7,7	-0,6	2,8	3,9	2,3	9,0
Multi Asset 25 B1 - SEK	4,1	-4,9	7,3	2,6	7,7	-0,6	2,8	3,9	2,3	9,0
Multi Asset 25 B8 - SEK	4,1	-4,9	7,3	2,6	7,7	-0,6	-0,1	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Multi Asset 25 A1 - SEK	1,8	1,9	2,5	2,5	0,8	0,9	1,1	1,1	0,9	0,8
Multi Asset 25 B1 - SEK	1,8	1,9	2,5	2,5	0,8	0,9	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	1,8	1,9	2,5	2,5	0,8	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 25 A1 - SEK	-0,1	0,5	5,5	4,5	2,4	1,8	3,8	2,5	5,0	7,1
Multi Asset 25 B1 - SEK	-0,1	0,5	5,5	4,5	2,4	1,8	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	0,1	0,7	5,7	4,7	2,6	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,0	1,0	4,9	5,1	3,5	1,1	3,3	3,1	5,6	7,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 25 A1 - SEK	2,1	1,7	4,2	3,0	3,0	3,2	4,9	5,1	4,4	4,7
Multi Asset 25 B1 - SEK	2,2	1,7	4,2	3,0	3,0	3,2	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	2,4	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	2,7	2,3	3,9	3,2	3,2	3,4	4,6	5,0	4,6	5,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 25 A1 - SEK	3,5	3,3	4,7	3,7	3,9	4,1	3,5	3,2	3,3	-
Multi Asset 25 B1 - SEK	3,5	3,3	4,7	3,7	3,9	4,1	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	3,7	3,5	4,5	3,9	4,1	4,1	4,0	4,0	4,0	-
Utdelning per andel, SEK										
Multi Asset 25 B1 - SEK	2,38	1,98	2,00	2,93	2,83	3,99	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 - SEK	2,40	2,00	2,01	2,94	2,84	3,99	-	-	-	-

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: SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (8,25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (19,25%).

T o m 2017-04-26: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (26,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (11,25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), OMRXTBILL (37,5%), MSCI All Country World Index Net (12,5%).

T o m 2019-02-28: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (19,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (8,25%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (12,5%), OMRXTBILL (47,5%), MSCI All Country World Index Net (12,5%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångsdrag, 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 25 A1	0,85
Multi Asset 25 B1	0,85
Multi Asset 25 B8	0,65
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 25 A1	0,85
Multi Asset 25 B1	0,85
Multi Asset 25 B8	0,65
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Multi Asset 25 A1	1,06
Multi Asset 25 B1	1,06
Multi Asset 25 B8	0,86
Transaktionskostnader, tSEK	1 857
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig löst avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	4,1	Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,0
Total risk % - B1 SEK	4,1	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,0
Total risk % - B8 SEK	4,1	Aktiv avkastning % - B8 SEK	-0,8
Total risk i index % - A1 SEK	4,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	4,8	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B8 SEK	4,8	Informationskvot - B8 SEK	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (12,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (12,5%), OMRX Treasury Bill Index (47,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (8,25%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (19,25%).	Sharpekvot - A1 SEK	-0,2
		Sharpekvot - B1 SEK	-0,2
		Sharpekvot - B8 SEK	-0,1
		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,1
		Sharpekvot i index - B8 SEK	0,1

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt ätagandemetoden

Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 328	0,0	11 167	0,1
Fondandelar	28 331 019	98,5	28 007 541	97,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	28 333 347	98,5	28 018 708	97,1
Bankmedel och övriga likvida medel	267 264	0,9	928 940	3,2
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 208	0,0	12 348	0,0
Övriga tillgångar	351 929	1,2	16 768	0,1
Summa tillgångar	28 964 749	100,7	28 976 764	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	103 076	0,4	79 055	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	103 076	0,4	79 055	0,3
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	20 144	0,1	20 978	0,1
Övriga skulder	86 311	0,3	21 233	0,1
Summa skulder	209 531	0,7	121 266	0,4
Fondförmögenhet	28 755 218	100,0	28 855 498	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	646	0,0	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	106 176	0,4	70 855	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	15 809	0,0	176 620	0,6

1) Likvida medel 646 tSEK

2) Likvida medel 106 176 tSEK

3) Likvida medel 15 809 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	589 985	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.

FONDANDELAR

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	2 767 357	643 655	2,2
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	4 013 144	515 865	1,8
		1 159 520	4,0
Fondandelar		1 159 520	4,0

Övriga finansiella instrument 94,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	15 421 392	216 671	0,8
Fidelity Sustainable Global Equity Income	8 924 030	180 265	0,6
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	13 290	15 068	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	106 680	148 833	0,5
Montanaro Better World Fund	8 142 073	117 857	0,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	233 455	325 174	1,1
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	161 202	312 414	1,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	112 949	94 716	0,3
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	298 863	57 662	0,2
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 022 946	377 432	1,3
SHB Global Digital (A1 SEK)	256 000	30 273	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	1 041 474	144 211	0,5
SHB Global Momentum (A1 SEK)	414 076	45 742	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	274 910	113 725	0,4
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	279 194	116 574	0,4
SHB Japan Tema (A1 SEK)	1 752 061	204 803	0,7
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	5 583 482	988 095	3,4
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	840 731	551 332	1,9
SHB Norden Tema (A1 SEK)	160 943	271 895	0,9
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	408 045	595 928	2,1
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	653 043	268 008	0,9
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	955 039	715 325	2,5
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	112 222	189 992	0,7
		6 081 993	21,2
RÄNTEFONDER			
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	839 185	814 129	2,8
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	18 860 364	2 392 148	8,3
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	31 061 602	3 131 094	10,9
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	4 891 359	481 165	1,7
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	8 841 718	816 954	2,8
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	7 835 367	800 806	2,8
SHB Kredit (A1 NOK)	8 079 002	808 150	2,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SHB Långränta (A1 SEK)	13 770 940	1 446 167	5,0
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	674 938	1 203 551	4,2
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	31 029 019	3 237 553	11,3
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	6 571 993	692 973	2,4
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	9 203 873	1 185 183	4,1
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	5 882 864	790 833	2,8
		17 800 705	61,9

ÖVRIGA FONDER

JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	1 119 752	1 111 903	3,9
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD SEK	1 218 659	1 309 328	4,6
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	908 612	867 570	3,0
		3 288 800	11,4

Fondandelar

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
		27 171 499	94,5

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

GBP/USD ¹⁾		2 328	0,0
SEK/EUR ²⁾		-43 068	-0,1
SEK/NOK ³⁾		-27 976	-0,1
SEK/USD ⁴⁾⁵⁾		-23 654	-0,1
USD/GBP ⁶⁾		-8 377	0,0
		-100 747	-0,4
OTC-derivatinstrument		-100 747	-0,4

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 28 333 347 98,5

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde -103 076 -0,4

Netto, övriga tillgångar och skulder 524 946 1,8

Total summa fondförmögenhet 28 755 218 100,0

1) IGBP 21 692/USD -27 369, motpart Nordea Bank

2) ISEK 1 178 801/EUR -103 682, motpart SEB

3) ISEK 742 911/NOK -765 000, motpart SEB

4) ISEK 370 361/USD -36 172, motpart J.P. Morgan SE

5) ISEK 411 517/USD -38 506, motpart Svenska Handelsbanken

6) USD 26 809/GBP 21 692, motpart SEB

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 Multi Asset 40

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. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 25-55% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 25-65% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (6%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), OMRX Treasury Bill Index (40%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (14%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (20%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 5,7% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%***. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har

vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra svenska ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplacerings. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

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

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

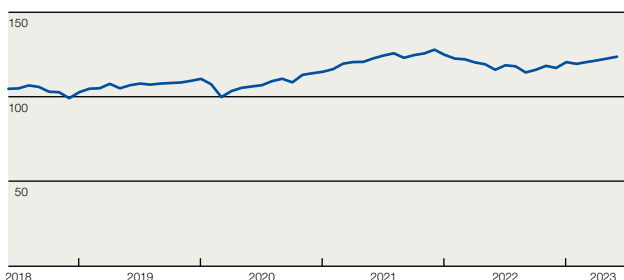
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	24,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	8,2%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	10,7%

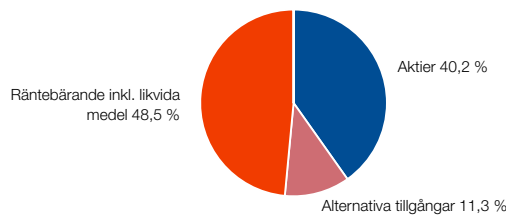
Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 40 A1 - SEK	123,63	117,00	127,78	113,88	109,39	99,15	101,46	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	103,01	100,35	111,50	101,08	100,91	93,85	99,70	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnSEK	-570	-1 118	-829	-1 723	-814	-833	3 762	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	10 817	10 789	12 975	12 332	13 653	13 136	14 266	-	-	-
Multi Asset 40 A1 - SEK	10 766	10 734	12 892	12 259	13 582	13 097	14 245	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	51	55	83	73	71	39	21	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	87 573	92 288	101 635	108 375	124 867	132 509	140 619	-	-	-
Multi Asset 40 A1 - SEK	87 079	91 744	100 887	107 650	124 159	132 092	140 412	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	495	543	748	725	708	417	207	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 40 A1 - SEK	5,7	-8,4	12,2	4,1	10,3	-2,3	1,5	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	5,8	-8,2	12,5	4,5	10,7	-2,0	-0,2	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 40 A1 - SEK	6,2	-5,9	12,2	3,8	12,3	-1,0	0,8	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	6,2	-5,9	12,2	3,8	12,3	-1,0	0,0	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Multi Asset 40 A1 - SEK	1,7	1,8	2,4	2,4	0,9	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	1,7	1,8	2,3	2,3	0,9	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 40 A1 - SEK	0,4	1,4	8,1	7,2	3,8	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	0,7	1,7	8,4	7,5	4,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	2,4	2,8	7,9	8,0	5,4	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 40 A1 - SEK	3,4	2,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8 - SEK	3,7	3,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	4,6	4,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	3,04	2,10	2,10	4,04	2,82	3,99	-	-	-	-

Historiskt kan fonden ha 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: SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (20%), OMRX Treasury Bill Index (40%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (14%).

T o m 2019-02-28: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (14%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (20%), OMRXTBILL (40%), MSCI All Country World Index Net (20%).

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 40 A1	1,25
Multi Asset 40 B8	0,95
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 40 A1	1,25
Multi Asset 40 B8	0,95
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Multi Asset 40 A1	1,45
Multi Asset 40 B8	1,15
Transaktionskostnader, tSEK	705
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fondens jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmätt*

Total risk % - A1 SEK	5,9	Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,0
Total risk % - B8 SEK	5,9	Aktiv avkastning % - B8 SEK	-1,7
Total risk i index % - A1 SEK	6,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B8 SEK	6,7	Informationskvot - B8 SEK	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (20%), OMRX Treasury Bill Index (40%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (14%).	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
		Sharpekvot - B8 SEK	0,0
		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,3
		Sharpekvot i index - B8 SEK	0,3

* Riskmåttorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	872	0,0	2 890	0,0
Fondandelar	10 642 010	98,4	10 476 007	97,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^(Not 1)	10 642 882	98,4	10 478 897	97,1
Bankmedel och övriga likvida medel	116 418	1,1	348 417	3,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 127	0,0	5 868	0,1
Övriga tillgångar	103 981	1,0	2 536	0,0
Summa tillgångar	10 868 408	100,5	10 835 718	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	33 436	0,3	28 363	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	33 436	0,3	28 363	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 124	0,1	11 535	0,1
Övriga skulder	7 328	0,1	6 950	0,1
Summa skulder	51 888	0,5	46 848	0,4
Fondförmögenhet	10 816 519	100,0	10 788 870	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	27 441	0,3	23 265
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	5 902	0,0	66 343

1) Likvida medel 27 441 tSEK

2) Likvida medel 5 902 tSEK

Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 6,5

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	220 850	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	1 655 924	385 149	3,6
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	2 451 911	315 178	2,9
		700 327	6,5
Fondandelar		700 327	6,5

Övriga finansiella instrument 91,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	9 249 710	129 958	1,2
Fidelity Sustainable Global Equity Income	5 663 843	114 410	1,1
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	7 895	8 951	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	60 901	84 965	0,8
Montanaro Better World Fund	4 877 888	70 607	0,7
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	140 233	195 328	1,8
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	96 601	187 216	1,7
SHB Asien Tema (A1 SEK)	70 525	59 140	0,5
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	147 510	28 461	0,3
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	1 217 346	227 127	2,1
SHB Global Digital (A1 SEK)	96 200	11 376	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	662 714	91 765	0,8
SHB Global Momentum (A1 SEK)	226 352	25 005	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	152 131	62 934	0,6
SHB Hållsvård Tema (A1 SEK)	155 156	64 783	0,6
SHB Japan Tema (A1 SEK)	1 026 031	119 935	1,1
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	3 348 757	592 621	5,5
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	503 276	330 036	3,1
SHB Norden Tema (A1 SEK)	96 339	162 753	1,5
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	253 990	370 939	3,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	397 009	162 932	1,5
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	580 715	434 956	4,0
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	67 365	114 049	1,1
		3 650 249	33,7
RÄNTEFONDER			
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	221 376	214 767	2,0
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	5 062 008	642 038	5,9
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	9 610 688	968 783	9,0
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	1 353 854	133 179	1,2
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	2 314 729	213 876	2,0
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	1 593 143	162 826	1,5
SHB Kredit (A1 NOK)	2 161 373	216 204	2,0
SHB Långränta (A1 SEK)	3 981 807	418 153	3,9
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	179 679	320 403	3,0
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	8 723 513	910 207	8,4
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	3 041 428	320 698	3,0
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	2 544 539	327 660	3,0
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	1 607 762	216 131	2,0
		5 064 926	46,8
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	408 319	405 456	3,7
JPM Mlti Man Alt-1 Acc HD SEK	453 186	486 903	4,5
Schroder GAIA Cat. Bond IF Acc SEK	349 957	334 150	3,1
		1 226 509	11,3
Fondandelar		9 941 683	91,9
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		872	0,0
SEK/EUR ²⁾		-16 215	-0,1
SEK/NOK ³⁾		-7 643	-0,1
SEK/USD ⁴⁾⁵⁾		-6 442	-0,1
USD/GBP ⁶⁾		-3 136	0,0
		-32 564	-0,3
OTC-derivatinstrument		-32 564	-0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		10 642 882	98,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-33 436	-0,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		207 073	1,9
Total summa fondförmögenhet		10 816 519	100,0

1) tGBP 8 120/tUSD 10 245, motpart Nordea Bank

2) tSEK 443 816/tEUR -39 036, motpart SEB

3) tSEK 202 965/tNOK -209 000, motpart SEB

4) tSEK 100 638/tUSD -9 829, motpart J.P. Morgan SE

5) tSEK 113 422/tUSD -10 613, motpart Svenska Handelsbanken

6) tUSD 10 036/tGBP -8 120, motpart SEB

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 Multi Asset 50

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. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 35-65% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 15-55% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (4,5%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (10,5%), OMRX Treasury Bill Index (35%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (25%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 6,6% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** . En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har

vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra svenska ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt räntepaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

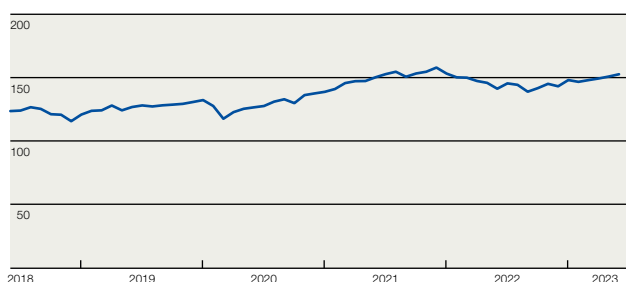
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	21,9%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	7,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	9,4%

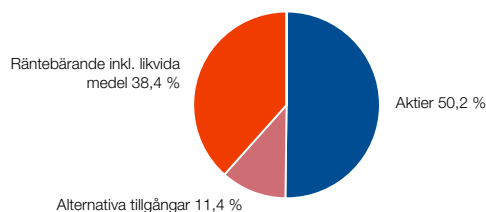
Handelsbanken Multi Asset 50, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	242,72	227,64	251,07	218,74	207,98	183,99	188,89	174,58	166,91	158,46
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	216	19	2 704	457	1 429	2 680	1 251	376	3 040	722
Fondförmögenhet, mnSEK	30 680	28 566	31 455	24 897	23 345	19 330	17 250	14 761	13 746	6 537
Antal andelar, tusental	126 404	125 489	125 280	113 817	112 245	105 062	91 320	84 550	82 356	41 254
Total avkastning i %	6,6	-9,3	14,8	5,2	13,0	-2,6	8,2	4,6	5,3	11,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	7,6	-6,5	15,6	4,7	15,4	-1,3	5,9	6,6	4,4	13,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	1,6	1,7	2,3	2,3	0,9	1,0	1,4	1,6	1,2	1,1
Gemensnittlig årsavkastning 2 år, %	0,8	2,0	9,9	9,0	4,9	2,7	6,4	5,0	8,6	12,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	3,3	3,9	10,0	9,9	6,8	2,3	6,3	5,5	8,7	12,2
Gemensnittlig årsavkastning 5 år, %	4,3	3,8	7,5	5,6	5,6	5,4	8,6	8,6	6,1	6,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	5,9	5,2	7,9	6,1	6,1	5,7	8,2	8,6	6,6	7,2
Gemensnittlig årsavkastning 10 år, %	6,4	6,2	8,1	5,8	6,1	6,6	4,6	4,2	4,5	5,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,1	6,7	8,2	6,4	6,6	6,6	5,1	4,9	5,0	6,4

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), OMRX Treasury Bill Index (35%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (4,5%) och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (10,5%).

T o m 2014-01-02: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,5%), SHB NORDIX Port Nordic Net (NHXPORT) (25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (7,5%), OMRXTBILL (25%), MSCI All Country World Index Net (25%).

T o m 2017-04-28: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (17,5%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 7,5%, OMRXTBILL (25%), MSCI All Country World Index Net (25%).

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (10,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (4,5%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (25%), OMRXTBILL (35%), MSCI All Country World Index Net (25%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,35
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,54
Transaktionskostnader, tSEK	1 806
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	7,2	Aktiv avkastning %	-2,5
Total risk i index %	8,1	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (25%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (25%), OMRX Treasury Bill Index (35%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (4,5%) och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (10,5%).	Sharpekvot	0,0
		Sharpekvot i index	0,3

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	81	0,0	74	0,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 443	0,0	5 339	0,0
Fondandelar	30 097 148	98,1	27 397 759	95,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	30 099 671	98,1	27 403 172	95,9
Bankmedel och övriga likvida medel	468 346	1,5	1 266 385	4,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 254	0,0	14 287	0,1
Övriga tillgångar	257 397	0,8	15 688	0,1
Summa tillgångar	30 840 668	100,5	28 699 532	100,5
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	80 004	0,3	70 239	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	80 004	0,3	70 239	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 919	0,1	32 900	0,1
Övriga skulder	46 383	0,2	30 550	0,1
Summa skulder	160 306	0,5	133 689	0,5
Fondförmögenhet	30 680 361	100,0	28 565 844	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	760	0,0	-	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	76 622	0,2	64 278	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	16 573	0,0	164 527	0,6

1) Likvida medel 760 tSEK

2) Likvida medel 76 622 tSEK

3) Likvida medel 16 573 tSEK

Handelsbanken Multi Asset 50, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
BÖRSHANDLADE RÅVAROR			
Ishares Physical Gold ETC EUR	100	40	0,0
Ishares Physical Gold ETC USD	100	40	0,0
Börshandlade råvaror		81	0,0

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 8,2

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEINSTRUMENT			
Euro-Bund Future Sep 2023	618 380	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.

FONDADELAR**BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**

XACT Norden (UCITS ETF)	5 888 985	1 369 710	4,5
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	8 938 316	1 148 965	3,7
		2 518 675	8,2
Fondandelar		2 518 675	8,2

Övriga finansiella instrument 89,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

FONDADELAR**AKTIEFONDER**

Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	32 790 285	460 704	1,5
Fidelity Sustainable Global Equity Income	19 358 612	391 044	1,3
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	25 227	28 601	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	224 246	312 853	1,0
Montanaro Better World Fund	15 990 913	231 468	0,8
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	497 629	693 136	2,3
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	343 505	665 720	2,2
SHB Asien Tema (A1 SEK)	256 866	215 401	0,7
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	535 500	103 319	0,3
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	4 310 598	804 253	2,6
SHB Global Digital (A1 SEK)	268 951	31 805	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	2 304 357	319 081	1,0
SHB Global Momentum (A1 SEK)	651 612	71 983	0,2
SHB Global Momentum (B1 SEK)	1 075	110	0,0
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	503 591	208 326	0,7
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	549 189	229 307	0,7
SHB Japan Tema (A1 SEK)	3 650 903	426 764	1,4
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	11 789 360	2 086 333	6,8
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	1 758 577	1 153 234	3,8
SHB Norden Tema (A1 SEK)	348 127	588 122	1,9
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	909 506	1 328 285	4,3
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	1 377 574	565 355	1,8
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	2 071 026	1 551 200	5,1
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	249 009	421 570	1,4
		12 887 973	42,0

RÄNTEFONDER

Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	473 201	459 073	1,5
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	10 865 550	1 378 128	4,5
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	23 547 887	2 373 691	7,7
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	2 803 187	275 751	0,9
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	4 927 759	455 313	1,5
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	2 308 653	235 954	0,8
SHB Kredit (A1 NOK)	4 794 352	479 583	1,6
SHB Långränta (A1 SEK)	8 305 475	872 207	2,8
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	382 500	682 075	2,2
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	19 813 161	2 067 295	6,7
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	6 571 892	692 962	2,3
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	5 747 584	740 116	2,4
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	3 417 582	459 426	1,5
		11 171 574	36,4

ÖVRIGA FONDER

JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	1 202 815	1 194 383	3,9
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD SEK	1 294 197	1 390 485	4,5
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	978 245	934 058	3,0
		3 518 925	11,5

Fondandelar

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
		27 578 473	89,9

OTC-DERIVATINSTRUMENT**VALUTATERMINER**

GBP/USD ¹⁾	2 443	0,0
SEK/EUR ²⁾	-43 319	-0,1
SEK/NOK ³⁾	-14 994	0,0
SEK/USD ⁴⁾⁵⁾	-12 902	0,0
USD/GBP ⁶⁾	-8 789	0,0
	-77 561	-0,3
OTC-derivatinstrument	-77 561	-0,3

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 30 099 671 98,1**Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde -80 004 -0,3**

Netto, övriga tillgångar och skulder 660 694 2,2

Total summa fondförmögenhet 30 680 361 100,0

1) GBP 22 759/tUSD -28 716, motpart Nordea Bank

2) ISEK 1 185 479/tEUR -104 270, motpart SEB

3) ISEK 398 162/tNOK -410 000, motpart SEB

4) ISEK 196 085/tUSD -19 151, motpart J.P. Morgan SE

5) ISEK 258 510/tUSD -24 189, motpart Svenska Handelsbanken

6) tUSD 28 128/tGBP -22 759, motpart SEB

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 Multi Asset 60

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. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 45-75% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 5-45% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (7%), OMRX Treasury Bill Index (30%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (30%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (3%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (30%). Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 7,7% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%***. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har

vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra svenska ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplacerings. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

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

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

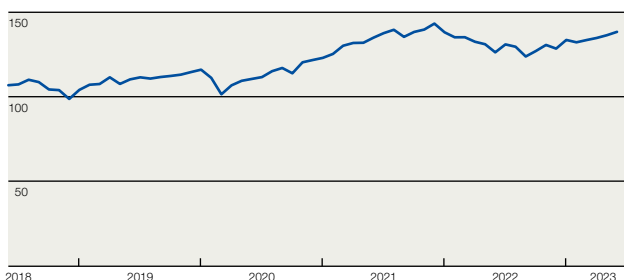
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

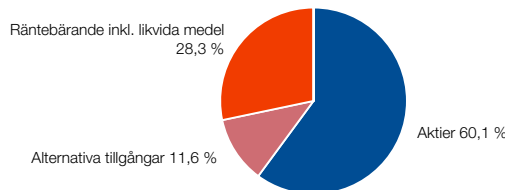
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	21,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	6,2%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	8,6%

Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

Fondens utveckling



Marknadsexponering*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 60 A1 - SEK	137,93	128,07	142,79	121,35	114,25	98,45	101,57	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	113,93	108,85	124,04	107,75	105,41	93,06	99,61	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnSEK	-456	-415	1 546	445	1 349	1 553	3 136	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 701	14 086	16 170	12 325	11 251	8 486	7 264	-	-	-
Multi Asset 60 A1 - SEK	14 675	14 061	16 146	12 305	11 219	8 473	7 256	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	27	25	24	20	32	13	8	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	106 629	110 027	113 275	101 586	98 505	86 206	71 513	-	-	-
Multi Asset 60 A1 - SEK	106 394	109 793	113 079	101 403	98 202	86 063	71 437	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	236	234	196	183	303	143	76	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 60 A1 - SEK	7,7	-10,3	17,7	6,2	16,0	-3,1	1,6	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	7,9	-10,0	18,1	6,7	16,5	-2,7	-0,2	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 60 A1 - SEK	9,0	-7,2	19,1	5,4	18,6	-1,6	1,2	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	9,0	-7,2	19,1	5,4	18,6	-1,6	0,1	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Multi Asset 60 A1 - SEK	1,6	1,7	2,2	2,2	1,0	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	1,6	1,7	2,1	2,2	1,0	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 60 A1 - SEK	1,3	2,7	11,8	11,0	6,1	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	1,6	3,1	12,2	11,5	6,4	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	4,2	5,1	12,1	11,8	8,1	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 60 A1 - SEK	5,3	4,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8 - SEK	5,7	5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,2	6,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	3,30	2,86	2,85	4,22	2,79	3,98	-	-	-	-

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 60 A1	1,40
Multi Asset 60 B8	1,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 60 A1	1,40
Multi Asset 60 B8	1,05
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Multi Asset 60 A1	1,58
Multi Asset 60 B8	1,23
Transaktionskostnader, tSEK	924
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelseindex (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	8,5	Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,0
Total risk % - B8 SEK	8,5	Aktiv avkastning % - B8 SEK	-2,6
Total risk i index % - A1 SEK	9,4	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B8 SEK	9,4	Informationskvot - B8 SEK	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (30%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (30%), OMRX Treasury Bill Index (30%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (7%)	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
		Sharpekvot - B8 SEK	0,1
		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - B8 SEK	0,4

* Riskmåttarna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 181	0,0	1 541	0,0
Fondandelar	14 497 181	98,6	13 549 923	96,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	14 498 361	98,6	13 551 464	96,2
Bankmedel och övriga likvida medel	196 869	1,3	579 490	4,1
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 872	0,1	7 595	0,1
Övriga tillgångar	113 659	0,8	6 619	0,0
Summa tillgångar	14 816 761	100,8	14 145 168	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	34 910	0,2	34 391	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	34 910	0,2	34 391	0,3
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	16 928	0,1	16 865	0,1
Övriga skulder	63 528	0,4	7 728	0,1
Summa skulder	115 366	0,8	58 984	0,4
Fondförmögenhet	14 701 395	100,0	14 086 184	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	34 684	0,2	33 533	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	8 014	0,0	79 678	0,6

1) Likvida medel 34 684 tSEK

2) Likvida medel 8 014 tSEK

Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 9,7

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	299 725	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	3 422 128	795 948	5,4
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	4 885 917	628 054	4,3
		1 424 002	9,7
Fondandelar		1 424 002	9,7

Övriga finansiella instrument 88,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	19 872 804	279 213	1,9
Fidelity Sustainable Global Equity Income	11 558 858	233 489	1,6
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	15 086	17 104	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	126 976	177 149	1,2
Montanaro Better World Fund	10 262 432	148 549	1,0
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	285 652	397 878	2,7
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	204 345	396 025	2,7
SHB Asien Tema (A1 SEK)	139 323	116 832	0,8
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	304 266	58 705	0,4
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 544 218	474 689	3,2
SHB Global Digital (A1 SEK)	127 000	15 018	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	1 322 493	183 124	1,2
SHB Global Momentum (A1 SEK)	399 325	44 113	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	321 529	133 010	0,9
SHB Hållsvård Tema (A1 SEK)	325 885	136 069	0,9
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 152 449	251 605	1,7
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	6 784 844	1 200 697	8,2
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	1 016 555	666 633	4,5
SHB Norden Tema (A1 SEK)	200 121	338 083	2,3
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	493 281	720 411	4,9
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	779 806	320 031	2,2
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 193 180	893 693	6,1
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	136 963	231 878	1,6
		7 433 999	50,6
RÄNTEFONDER			
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	146 037	141 676	1,0
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	3 420 480	433 835	3,0
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	9 401 549	947 702	6,4
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	885 602	87 117	0,6
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	1 587 758	146 705	1,0
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	708	72	0,0
SHB Kredit (A1 NOK)	1 467 233	146 769	1,0
SHB Långränta (A1 SEK)	2 651 865	278 488	1,9
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	123 261	219 799	1,5
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	6 949 355	725 092	4,9
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	4 150 955	437 691	3,0
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	1 744 404	224 627	1,5
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	1 091 166	146 685	1,0
		3 936 258	26,8
ÖVRIGA FONDER			
JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	586 822	582 708	4,0
JPM Mlti Man Alt-I Acc HD SEK	625 919	672 487	4,6
Schroder GAIA Cat. Bond IF Acc SEK	468 907	447 726	3,0
		1 702 922	11,6
Fondandelar		13 073 179	88,9
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		1 181	0,0
SEK/EUR ²⁾		-21 421	-0,1
SEK/NOK ³⁾		-5 010	0,0
SEK/USD ⁴⁾⁵⁾		-4 230	0,0
USD/GBP ⁶⁾		-4 248	0,0
		-33 729	-0,2
OTC-derivatinstrument		-33 729	-0,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		14 498 361	98,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-34 910	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		237 944	1,6
Total summa fondförmögenhet		14 701 395	100,0

1) tGBP 11 000/tUSD -13 879, motpart Nordea Bank

2) tSEK 586 272/tEUR -51 566, motpart SEB

3) tSEK 133 044/tNOK -137 000, motpart SEB

4) tSEK 65 109/tUSD -6 359, motpart J.P. Morgan SE

5) tSEK 80 068/tUSD -7 492, motpart Svenska Handelsbanken

6) tUSD 13 595/tGBP -11 000, motpart SEB

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 Multi Asset 75

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 60-90% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (37,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (0,75%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (1,75%), OMRX Treasury Bill Index (22,5%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Portföljen

Fonden steg med 9,2% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%***. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har

vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra svenska ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Våra innehav i alternativa fonder har som helhet bidragit positivt till avkastningen. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplacerings. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

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

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. 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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

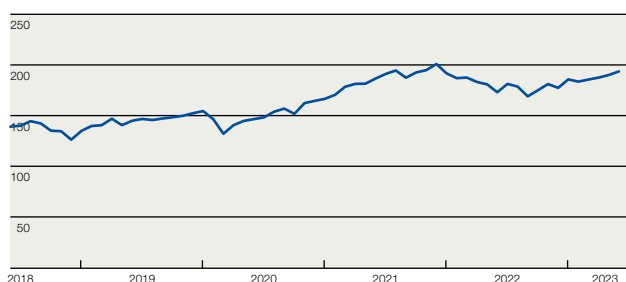
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	18,8%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	4,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	6,9%

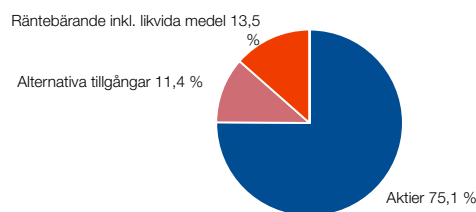
Handelsbanken Multi Asset 75, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 75 A1 - SEK	291,68	267,20	302,57	247,96	229,68	190,47	197,31	176,84	163,61	150,12
Multi Asset 75 B1 - SEK	101,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnSEK	706	452	1 541	765	1 315	1 908	1 178	328	415	141
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	13 223	11 439	12 450	8 821	7 462	5 034	3 397	1 955	1 487	985
Multi Asset 75 A1 - SEK	13 222	11 439	12 450	8 821	7 462	5 034	3 397	1 955	1 487	985
Multi Asset 75 B1 - SEK	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	45 339	42 812	41 148	35 575	32 491	26 429	17 217	11 053	9 087	-
Multi Asset 75 A1 - SEK	45 332	42 812	41 148	35 575	32 491	26 429	17 217	11 053	9 087	6 562
Multi Asset 75 B1 - SEK	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 75 A1 - SEK	9,2	-11,7	22,0	8,0	20,6	-3,5	11,6	8,1	9,0	16,4
Multi Asset 75 B1 - SEK	9,2	-11,7	22,0	8,0	20,6	-3,5	11,6	8,1	9,0	16,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 75 A1 - SEK	11,1	-8,3	24,5	6,6	23,6	-2,0	9,2	9,3	6,5	17,6
Multi Asset 75 B1 - SEK	11,1	-8,3	24,5	6,6	23,6	-2,0	9,2	9,3	6,5	17,6
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Multi Asset 75 A1 - SEK	1,7	1,8	2,0	2,1	1,2	1,2	1,5	1,9	1,7	1,3
Multi Asset 75 B1 - SEK	1,7	1,8	2,0	2,1	1,2	1,2	1,5	1,9	1,7	1,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 75 A1 - SEK	1,9	3,8	14,8	14,1	7,9	3,8	9,8	8,5	12,6	17,7
Multi Asset 75 B1 - SEK	1,9	3,8	14,8	14,1	7,9	3,8	9,8	8,5	12,6	17,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	5,6	6,8	15,2	14,7	10,0	3,4	9,2	7,9	11,9	17,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 75 A1 - SEK	6,8	6,3	11,3	8,7	8,9	8,1	12,7	12,7	8,4	8,8
Multi Asset 75 B1 - SEK	6,8	6,3	11,3	8,7	8,9	8,1	12,7	12,7	8,4	8,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	9,1	8,1	11,9	9,0	9,0	7,9	11,9	12,1	8,6	9,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 75 A1 - SEK	9,7	9,4	12,0	8,5	8,8	-	-	-	-	-
Multi Asset 75 B1 - SEK	9,7	9,4	12,0	8,5	8,8	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	10,5	10,0	12,0	8,8	9,1	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	2,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), OMRX Treasury Bill Index (22,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,75%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (1,75%).

T o m 2014-01-02: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (8,75%), SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPOR) (37,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3,75%), OMRXTBILL (12,5%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).

T o m 2017-04-26: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (8,75%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI) (37,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (3,75%), OMRXTBILL (12,5%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (1,75%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (37,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,75%), OMRXTBILL (22,5%), MSCI All Country World Index Net (37,5%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 75 A1	1,45
Multi Asset 75 B1	1,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 75 A1	1,45
Multi Asset 75 B1	1,45
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Multi Asset 75 A1	1,61
Multi Asset 75 B1	1,61
Transaktionskostnader, tSEK	711
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	10,4	Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,7
Total risk % - B1 SEK	10,4	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,7
Total risk i index % - A1 SEK	11,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	11,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (37,5%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (37,5%), OMRX Treasury Bill Index (22,5%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,75%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSMD6) (1,75%).	Sharpekvot - A1 SEK	0,1
		Sharpekvot - B1 SEK	0,1
		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4

* Riskfiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt ätagandemetoden

Handelsbanken Multi Asset 75, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 038	0,0	0	0,0
Fondandelar	13 020 676	98,5	10 963 762	95,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	13 021 715	98,5	10 963 762	95,8
Bankmedel och övriga likvida medel	249 221	1,9	502 839	4,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 569	0,1	6 615	0,1
Övriga tillgångar	19 290	0,1	9 147	0,1
Summa tillgångar	13 297 795	100,6	11 482 363	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	23 234	0,2	25 323	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	23 234	0,2	25 323	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 742	0,1	14 140	0,1
Övriga skulder	35 735	0,3	3 463	0,0
Summa skulder	74 712	0,6	42 926	0,4
Fondförmögenhet	13 223 083	100,0	11 439 438	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	23 685	0,2	23 722	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	7 042	0,0	64 089	0,6

1) Likvida medel 23 685 tSEK

2) Likvida medel 7 042 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 12,1

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	263 442	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	3 756 287	873 669	6,6
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	5 646 985	725 885	5,5
		1 599 554	12,1
Fondandelar		1 599 554	12,1

Övriga finansiella instrument 86,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	22 210 286	312 055	2,4
Fidelity Sustainable Global Equity Income	12 513 429	252 771	1,9
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	14 634	16 591	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	136 248	190 083	1,4
Montanaro Better World Fund	10 138 475	146 754	1,1
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	335 444	467 233	3,5
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	221 820	429 891	3,3
SHB Asien Tema (A1 SEK)	158 444	132 867	1,0
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	343 049	66 188	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 786 291	519 854	3,9
SHB Global Digital (A1 SEK)	105 100	12 429	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	1 401 415	194 052	1,5
SHB Global Momentum (A1 SEK)	457 806	50 573	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	368 482	152 434	1,2
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	367 821	153 579	1,2
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 467 623	288 447	2,2
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	7 493 042	1 326 025	10,0
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	1 149 973	754 126	5,7
SHB Norden Tema (A1 SEK)	215 106	363 397	2,7
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	557 380	814 024	6,2
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	930 767	381 986	2,9
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 374 571	1 029 555	7,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	167 200	283 069	2,1
		8 337 983	63,1
RÄNTEFONDER			
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	33 671	32 665	0,2
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	750 312	95 166	0,7
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	5 725 463	577 142	4,4
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	179 106	17 619	0,1
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	327 623	30 272	0,2
SHB Institutionell Kortrränta (A1 SEK)	9 609	982	0,0
SHB Kredit (A1 NOK)	299 905	30 000	0,2
SHB Långränta (A1 SEK)	595 730	62 561	0,5
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	27 360	48 788	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	1 870 765	195 195	1,5
SHB Räntestrategi Plus (A7 SEK)	3 747 183	395 116	3,0
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	379 941	48 925	0,4
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	245 070	32 945	0,2
		1 567 374	11,9

ÖVRIGA FONDER

JPM Global Macro Sustain I Acc SEK	528 450	524 746	4,0
JPM Multi Man Alt-I Acc HD SEK	553 119	594 272	4,5
Schroder GAIA Cat Bond IF Acc SEK	415 517	396 748	3,0
		1 515 765	11,5

Fondandelar

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
		11 421 122	86,4

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

GBP/USD ¹⁾		1 038	0,0
SEK/EUR ²⁾		-17 592	-0,1
SEK/NOK ³⁾		-1 031	0,0
SEK/USD ⁴⁾⁵⁾		-875	0,0
USD/GBP ⁶⁾		-3 736	0,0
		-22 196	-0,2

OTC-derivatinstrument

		-22 196	-0,2
--	--	----------------	-------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	13 021 715	98,5
--	-------------------	-------------

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-23 234	-0,2
--	----------------	-------------

Netto, övriga tillgångar och skulder	224 603	1,7
--------------------------------------	---------	-----

Total summa fondförmögenhet	13 223 083	100,0
------------------------------------	-------------------	--------------

1) GBP 9 674/USD -12 206, motpart Nordes Bank

2) SEK 481 423/EUR -42 344, motpart SEB

3) SEK 27 386/NOK -28 200, motpart SEB

4) SEK 12 891/USD -1 259, motpart J.P. Morgan SE

5) SEK 19 899/USD -1 862, motpart Svenska Handelsbanken

6) USD 11 956/GBP -9 674, motpart SEB

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 Multi Asset 100

Placeringsinriktning

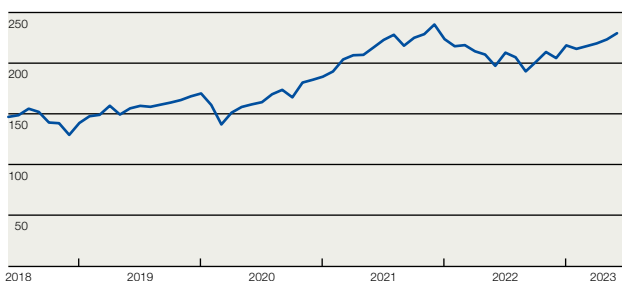
Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 85-115% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0-20% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (50%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 11,9% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** . En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.
** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid.

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 eller sektorer.

Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. 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 ökar.

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.

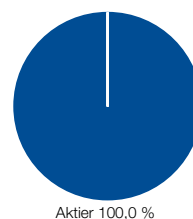
Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 17,3%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 5,6%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 7,8%

Marknadsexponering*



Aktier 100,0 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 100 A1 - SEK	464,00	414,93	481,74	371,69	338,81	261,97	272,66	238,26	220,41	201,74
Multi Asset 100 A1 - EUR	39,41	37,31	46,79	36,99	32,24	25,85	27,73	24,87	24,07	21,30
Multi Asset 100 A1 - NOK	460,63	392,29	469,20	387,50	318,04	255,86	272,39	225,75	231,41	193,22
Multi Asset 100 B1 - SEK	101,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	478	339	1 648	944	1 356	1 055	1 037	667	907	320
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	26 009	22 787	26 093	18 678	16 150	11 343	10 822	8 499	7 181	5 759
Multi Asset 100 A1 - SEK	25 461	22 314	25 553	18 316	15 832	11 114	10 601	8 318	7 010	5 601
Multi Asset 100 A1 - EUR	38	35	42	28	23	16	14	11	11	10
Multi Asset 100 A1 - NOK	92	81	105	89	74	61	80	70	78	56
Multi Asset 100 B1 - SEK	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	56 080	54 918	54 165	50 253	47 666	43 298	39 692	35 672	32 581	28 546
Multi Asset 100 A1 - SEK	54 826	53 777	53 043	49 279	46 728	42 425	38 879	34 909	31 807	27 762
Multi Asset 100 A1 - EUR	959	933	899	744	704	635	520	452	437	492
Multi Asset 100 A1 - NOK	200	208	223	229	234	238	293	311	337	292
Multi Asset 100 B1 - SEK	95	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	11,9	-13,9	29,6	9,7	29,3	-3,9	14,4	8,1	9,3	19,5
Multi Asset 100 A1 - EUR	5,6	-20,3	26,5	14,7	24,7	-6,8	11,5	3,3	13,0	11,6
Multi Asset 100 A1 - NOK	17,4	-16,4	21,1	21,8	24,3	-6,1	20,7	-2,4	19,8	21,1
Multi Asset 100 B1 - SEK	12,0	-13,9	29,6	9,7	29,3	-3,9	14,4	8,1	9,3	19,5
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	14,5	-11,0	33,8	8,4	32,4	-2,7	12,6	11,9	8,4	22,1
Multi Asset 100 A1 - EUR	8,1	-17,6	30,5	13,3	27,7	-5,6	9,7	7,0	12,1	14,1
Multi Asset 100 A1 - NOK	20,2	-13,6	25,0	20,4	27,2	-4,9	18,7	1,0	18,8	23,8
Multi Asset 100 B1 - SEK	14,5	-11,0	33,8	8,4	32,4	-2,7	12,6	11,9	8,4	22,1
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Multi Asset 100 A1 - SEK	2,1	2,2	1,9	1,9	1,5	1,5	1,3	1,8	1,7	1,4
Multi Asset 100 A1 - EUR	2,1	2,2	1,9	1,9	1,5	1,5	1,3	1,8	1,7	1,4
Multi Asset 100 A1 - NOK	2,1	2,2	1,9	1,9	1,5	1,5	1,3	1,8	1,7	1,4
Multi Asset 100 B1 - SEK	2,1	2,2	1,9	1,9	1,5	1,5	1,3	1,8	1,7	1,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	3,2	5,7	19,2	19,1	11,5	4,9	11,2	8,7	14,2	21,5
Multi Asset 100 A1 - EUR	-4,3	0,4	20,5	19,6	7,8	2,0	7,3	8,1	12,3	15,6
Multi Asset 100 A1 - NOK	2,5	0,6	21,5	23,1	8,1	6,5	8,5	8,1	20,4	28,6
Multi Asset 100 B1 - SEK	3,2	5,7	19,2	19,1	11,5	4,9	11,2	8,7	14,2	21,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	7,1	9,1	20,4	19,8	13,5	4,7	12,3	10,1	15,0	22,9
EUR	-0,6	3,7	21,6	20,3	9,8	1,8	8,3	9,5	13,1	17,0
NOK	6,4	3,9	22,6	23,8	10,0	6,3	9,5	9,5	21,3	30,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	9,3	8,8	15,1	11,0	10,9	9,2	14,8	14,8	9,6	10,5
Multi Asset 100 A1 - EUR	6,7	6,1	13,5	9,0	8,6	6,3	11,7	13,1	9,3	12,2
Multi Asset 100 A1 - NOK	11,2	7,6	15,8	10,9	10,5	9,9	18,4	16,8	13,9	14,2
Multi Asset 100 B1 - SEK	9,3	8,8	15,1	11,0	10,9	9,2	14,8	14,8	9,6	10,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	12,0	10,7	16,0	12,0	12,0	10,2	15,6	15,7	10,5	11,4
EUR	9,3	8,0	14,4	9,9	9,7	7,2	12,5	14,0	10,1	13,1
NOK	13,9	9,5	16,7	11,8	11,5	10,9	19,2	17,7	14,9	15,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	12,2	11,7	15,0	10,3	10,7	11,1	6,2	5,5	5,8	8,3
Multi Asset 100 A1 - EUR	8,9	8,9	13,3	9,1	10,4	12,0	5,8	4,9	6,1	7,8
Multi Asset 100 A1 - NOK	13,2	12,9	16,3	12,4	12,3	12,2	8,1	5,9	8,1	8,8
Multi Asset 100 B1 - SEK	12,2	11,7	15,0	10,3	10,7	11,1	6,2	5,5	5,8	8,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	13,8	13,1	15,9	11,2	11,7	11,4	6,8	6,3	6,3	8,8
EUR	10,4	10,2	14,2	10,0	11,4	12,3	6,4	5,7	6,6	8,3
NOK	14,8	14,3	17,2	13,3	13,3	12,5	8,7	6,8	8,6	9,3
Utdelning per andel, SEK	3,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47
Omräkningskurs EUR/NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,04
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04

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: SIX SPI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).

T o m 2014-01-01: SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPOR) (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

T o m 2019-04-30: MSCI AC World Net (50%), VINX Benchmark Cap SEK NI (50%).

Fondens jämförelsenorm utgår från en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevantt från sektorer. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Multi Asset 100 A1	1,55
Multi Asset 100 B1	1,55
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Multi Asset 100 A1	1,55
Multi Asset 100 B1	1,55
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Multi Asset 100 A1	1,61
Multi Asset 100 B1	1,61
Transaktionskostnader, tSEK	1 363
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 9 % får tas ut i årlig löst avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,6	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,9
Total risk % - A1 EUR	16,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,9
Total risk % - A1 NOK	13,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	13,6	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	15,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	17,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	14,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	15,1	Sharpekvot - A1 EUR	-0,3
Jämförelseindex	SIX SPI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-4,0	Sharpekvot - B1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,4
		Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,1
		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt ätagandemetoden

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 032	0,0	-	-
Fondandelar	25 646 044	98,6	22 365 875	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	25 648 076	98,6	22 365 875	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	407 411	1,6	502 091	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 235	0,1	15 493	0,1
Övriga tillgångar	121 163	0,5	9 805	0,0
Summa tillgångar	26 193 885	100,7	22 893 265	100,5
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	42 712	0,2	51 235	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	42 712	0,2	51 235	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 848	0,1	30 287	0,1
Övriga skulder	108 897	0,4	24 565	0,1
Summa skulder	184 458	0,7	106 087	0,5
Fondförmögenhet	26 009 427	100,0	22 787 178	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	653	0,0	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	40 423	0,2	47 395	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	47 155	0,0	98 148	0,4

1) Likvida medel 653 tSEK
2) Likvida medel 40 423 tSEK
3) Likvida medel 47 155 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 16,2

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMX Stockholm 30 ESG Jul 2023	393 314	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	514 265	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	9 860 351	2 293 404	8,8
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	14 992 334	1 927 171	7,4
Fondandelar		4 220 575	16,2

Övriga finansiella instrument 82,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	55 476 478	779 445	3,0
Fidelity Sustainable Global Equity Income	32 289 686	652 252	2,5
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	38 927	44 134	0,2
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	365 541	509 978	2,0
Montanaro Better World Fund	27 073 231	391 885	1,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	845 976	1 178 341	4,5
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	580 783	1 125 570	4,3
SHB Asien Tema (A1 SEK)	413 376	346 646	1,3
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	889 036	171 530	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	7 297 768	1 361 586	5,2
SHB Global Digital (A1 SEK)	210 000	24 834	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	3 663 181	507 235	2,0
SHB Global Momentum (A1 SEK)	1 064 872	117 635	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	900 927	372 696	1,4
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	940 923	392 870	1,5
SHB Japan Tema (A1 SEK)	6 181 591	722 583	2,8
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	18 078 469	3 199 301	12,3
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	2 973 669	1 950 063	7,5
SHB Norden Tema (A1 SEK)	579 482	978 970	3,8
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	1 558 222	2 275 699	8,7
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	2 292 680	940 913	3,6
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	3 531 697	2 645 244	10,2
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	434 768	736 061	2,8
Fondandelar		21 425 469	82,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		2 032	0,0
SEK/EUR ²⁾		-35 401	-0,1
USD/GBP ³⁾		-7 311	0,0
		-40 680	-0,2
OTC-derivatinstrument		-40 680	-0,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		25 648 076	98,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-42 712	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		404 063	1,6
Total summa fondförmögenhet		26 009 427	100,0

1) GBP 18 930 tUSD -23 884, motpart Nordea Bank
2) SEK 968 873 tEUR -85 218, motpart SEB
3) USD 23 396 tGBP -18 930, motpart SEB

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 Multi Asset 120

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktiefonder, räntefonder, alternativa tillgångar samt i andra finansiella instrument. Med alternativa tillgångar avses fonder eller andra finansiella instrument som ger exponering mot råvaror, fastigheter och andra tillåtna exponeringar utöver aktier eller räntor, vars syfte är att öka fondens diversifiering. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie-, ränte- och alternativa fonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 100-140% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0-20% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0-30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: SIX SRI Nordic 200 Net Index (60%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (60%) OMRX Treasury Bill Index (-20%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 14,8% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** . En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa investeringar. En investering i aktier, aktiefonder och alternativa investeringar kan vara förenade med hög risk och avkastningen i fonden kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid.

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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk.

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 ökar.

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.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

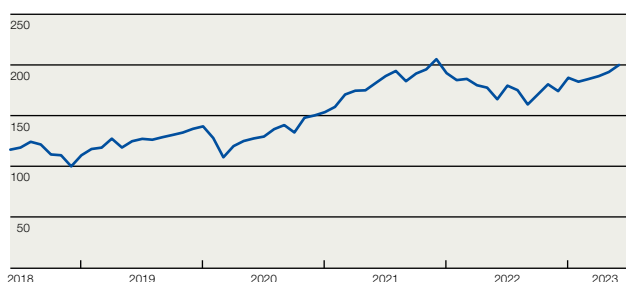
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 54,0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 34,2%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 48,9%

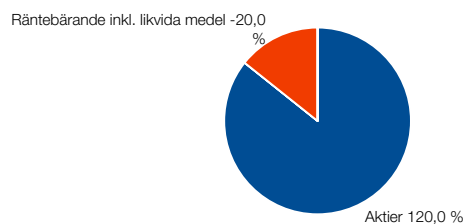
Handelsbanken Multi Asset 120, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	199,63	173,94	205,32	150,10	136,90	100,03	105,09	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	79	22	558	125	201	308	151	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 040	1 704	1 990	989	784	412	154	-	-	-
Antal andelar, tusental	10 217	9 797	9 694	6 589	5 725	4 119	1 461	-	-	-
Total avkastning i %	14,8	-15,3	36,8	9,6	36,9	-4,8	5,1	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	17,3	-13,4	41,6	9,7	39,9	-3,2	2,5	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,4	2,5	2,3	2,3	1,7	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,8	7,6	22,5	22,5	14,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	8,2	10,7	24,6	23,8	16,3	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,4	10,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	14,2	12,7	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (60%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (60%), OMRX Treasury Bill Index (-20%).

T o m 2019-02-28: VINX Benchmark Cap SEK_NI (60%), OMRXTBILL (-20%), MSCI All Country World Index Net (60%).

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 definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,67
Transaktionskostnader, tSEK	263
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	16,2	Aktiv avkastning %	-3,4
Total risk i index %	18,1	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (60%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (60%), OMRX Treasury Bill Index (-20%).	Sharpekvot	0,3
		Sharpekvot i index	0,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	10 858	0,5	1 437	0,1
Fondandelar	1 922 838	94,3	1 627 390	95,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 933 696	94,8	1 628 827	95,6
Bankmedel och övriga likvida medel	107 764	5,3	84 798	5,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 691	0,1	1 334	0,1
Övriga tillgångar	3 547	0,2	1 726	0,1
Summa tillgångar	2 046 698	100,3	1 716 685	100,7
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 244	0,2	8 900	0,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 244	0,2	8 900	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 652	0,1	2 331	0,1
Övriga skulder	1 168	0,1	1 287	0,1
Summa skulder	7 064	0,3	12 518	0,7
Fondförmögenhet	2 039 634	100,0	1 704 168	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	6 010	0,0	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-	8 836	0,5
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	42 060	0,0	24 134	1,4

1) Likvida medel 6 010 tSEK

2) Likvida medel 42 060 tSEK

Handelsbanken Multi Asset 120, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 19,4

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-mini S&P 500 ESG Sep 2023	268 480	0	0,0
OMX Oslo 20 Jul 2023	40 265	0	0,0
OMX Stockholm 30 ESG Jul 2023	173 703	0	0,0
STOXX EURO ESG-X Sep 2023	41 672	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	39 437	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	917 019	213 288	10,5
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	1 414 583	181 836	8,9
Fondandelar		395 124	19,4

Övriga finansiella instrument 75,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	5 361 861	75 334	3,7
Fidelity Sustainable Global Equity Income	3 068 034	61 974	3,0
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	3 378	3 830	0,2
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	33 895	47 288	2,3
Montanaro Better World Fund	2 588 439	37 468	1,8
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	78 373	109 164	5,4
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	49 380	95 699	4,7
SHB Asien Tema (A1 SEK)	41 311	34 643	1,7
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	85 060	16 412	0,8
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	458 135	85 477	4,2
SHB Global Digital (A1 SEK)	16 000	1 892	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	343 682	47 589	2,3
SHB Global Momentum (A1 SEK)	99 731	11 017	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	84 503	34 957	1,7
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	84 377	35 231	1,7
SHB Japan Tema (A1 SEK)	579 598	67 751	3,3
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	684 246	121 089	5,9
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	276 065	181 037	8,9
SHB Norden Tema (A1 SEK)	54 347	91 813	4,5
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	146 292	213 651	10,5
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	223 332	91 655	4,5
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	37 061	62 744	3,1
Fondandelar		1 527 714	74,9
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
DKK/SEK ¹⁾		835	0,0
EUR/SEK ²⁾		2 822	0,1
GBP/USD ³⁾		157	0,0
NOK/SEK ⁴⁾		695	0,0
SEK/EUR ⁵⁾		-2 679	-0,1
USD/GBP ⁶⁾		-565	0,0
USD/SEK ⁷⁾		6 349	0,3
OTC-derivatinstrument		7 614	0,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 933 696	94,8
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-3 244	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		109 182	5,4
Total summa fondförmögenhet		2 039 634	100,0

1) tDKK 25 000/tSEK -38 759, motpart J.P. Morgan SE

2) tEUR 6 720/tSEK -78 380, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

3) tGBP 1 464/tUSD -1 847, motpart Norddeutsche Bank

4) tNOK 19 000/tSEK -18 451, motpart SEB

5) tSEK 73 321/tEUR -6 449, motpart SEB

6) tUSD 1 809/tGBP -1 464, motpart SEB

7) tUSD 20 590/tSEK -215 548, motpart Citibank Europa

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 Pension 50 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd och är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 50-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering samt att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie- och räntefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRX Treasury Bill Index (33,75%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (10,125%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (23,625%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (16,25%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (16,25%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 5,0% under första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** . En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Våra exponeringar mot tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra svenska ränteinnehav. Vi har fortsatt en övertikt i krediter. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisik. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	25,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	10,5%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	13,1%

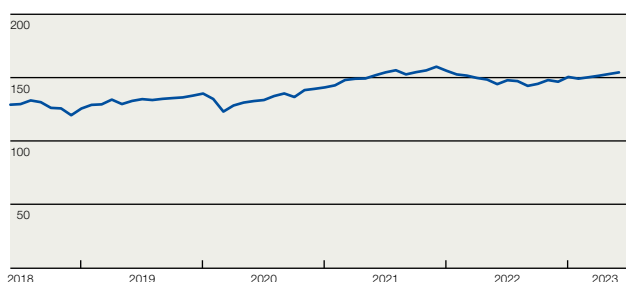
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 50 Aktiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fonddrapporten.

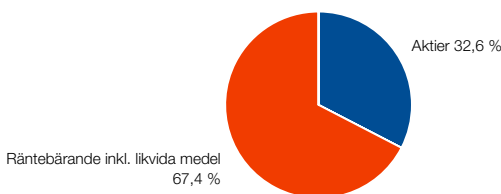
Handelsbanken Pension 50 Aktiv, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	238,98	227,56	245,90	218,90	210,62	186,70	190,38	174,35	165,52	154,53
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-148	-139	54	74	399	392	186	115	199	42
Fondförmögenhet, mnSEK	3 145	3 139	3 540	3 100	2 915	2 217	1 883	1 549	1 355	1 081
Antal andelar, tusental	13 162	13 794	14 398	14 160	13 839	11 873	9 890	8 886	8 189	6 995
Total avkastning i %	5,0	-7,5	12,3	3,9	12,8	-1,9	9,2	5,3	7,1	16,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	5,0	-6,5	12,1	4,3	14,9	-1,1	6,7	7,5	5,5	16,7
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,1	2,1	2,3	2,3	1,0	1,0	1,4	1,5	1,2	1,2
Gemensnittlig årsavkastning 2 år, %	0,7	2,0	8,1	8,3	5,2	3,5	7,2	6,2	11,8	17,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,5	2,4	8,1	9,5	6,6	2,7	7,1	6,5	11,0	16,4
Gemensnittlig årsavkastning 5 år, %	3,7	3,6	7,1	5,7	6,4	7,1	11,1	11,5	7,9	8,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	4,5	4,4	7,2	6,3	6,6	6,9	10,4	11,0	7,9	8,8
Gemensnittlig årsavkastning 10 år, %	7,2	7,3	9,3	6,8	7,5	8,7	5,2	4,8	5,0	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,3	7,4	9,1	7,1	7,7	8,3	5,3	5,2	5,2	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (16.25%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (16.25%), HMNI Swe Gov Dur Const 6y (23.625%), HMNI Swe Mort Dur Const 2.5y (10.125%), OMRXTBILL (33.75%)

T o m 2016-12-31: HMNI Swe All Government Dur Const 6y (HMSD6) (14.4%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6.2%), VINX Benchmark Cap SEK, NI (29.4%), OMRXTBILL (20.6%), MSCI All Country World Index Net (29.4%)

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6y (HMSD6) (15.75%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (6.75%), VINX Benchmark Cap SEK, NI (27.5%), OMRXTBILL (22.5%), MSCI All Country World Index Net (27.5%)

T o m 2020-12-31: SIX SRI Nordic 200 Net Index (20%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (20%), HMNI Swe Gov Dur Const 6y (21%), HMNI Swe Mort Dur Const 2.5y (9%), OMRXTBILL (30%)

T o m 2022-12-31: SIX SRI Nordic 200 Net Index (18.125%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (18.125%), HMNI Swe Gov Dur Const 6y (22.3125%), HMNI Swe Mort Dur Const 2.5y (9.5625%), OMRXTBILL (31.875%)

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,30
Transaktionskostnader, tSEK	194
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	5,4	Aktiv avkastning %	-0,7
Total risk i index %	6,6	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (16.25%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (16.25%), HMNI Swe Gov Dur Const 6y (23.625%), HMNI Swe Mort Dur Const 2.5y (10.125%), OMRXTBILL (33.75%)	Sharpekvot	0,0
		Sharpekvot i index	0,1

* Riskfaktorn är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	254	0,0	1 430	0,1
Fondandelar	3 111 732	98,9	3 079 419	98,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	3 111 986	98,9	3 080 849	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	10 737	0,3	136 171	4,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 621	0,1	1 663	0,1
Övriga tillgångar	53 756	1,7	29 238	0,9
Summa tillgångar	3 178 100	101,0	3 247 921	103,5
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	12 556	0,4	8 692	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	12 556	0,4	8 692	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 247	0,1	3 360	0,1
Övriga skulder	16 869	0,5	96 844	3,1
Summa skulder	32 673	1,0	108 896	3,5
Fondförmögenhet	3 145 427	100,0	3 139 025	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	6 246	0,2	5 732
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	1 726	0,0	18 896

1) Likvida medel 6 246 tSEK

2) Likvida medel 1 726 tSEK

Handelsbanken Pension 50 Aktiv, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 5,2

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	64 677	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	391 505	91 060	2,9
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	575 517	73 979	2,4
		165 039	5,2
Fondandelar		165 039	5,2

Övriga finansiella instrument 93,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	2 187 314	30 732	1,0
Fidelity Sustainable Global Equity Income	1 338 519	27 038	0,9
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	2 059	2 334	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	14 919	20 814	0,7
Montanaro Better World Fund	1 154 673	16 714	0,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	33 292	46 371	1,5
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	23 719	45 968	1,5
SHB Asien Tema (A1 SEK)	16 113	13 512	0,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	34 400	6 637	0,2
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	288 434	53 815	1,7
SHB Global Digital (A1 SEK)	27 900	3 299	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	158 241	21 911	0,7
SHB Global Momentum (A1 SEK)	60 259	6 657	0,2
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	35 731	14 781	0,5
SHB Hållsvård Tema (A1 SEK)	38 941	16 260	0,5
SHB Japan Tema (A1 SEK)	243 761	28 494	0,9
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	792 206	140 195	4,5
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	119 042	78 065	2,5
SHB Norden Tema (A1 SEK)	23 469	39 649	1,3
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	58 400	85 291	2,7
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	93 336	38 305	1,2
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	137 672	103 117	3,3
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	15 943	26 991	0,9
		866 949	27,6
RÄNTEFONDER			
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	111 259	107 937	3,4
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	2 523 421	320 057	10,2
SHB Företagsobligation (B5 SEK)	1 249	123	0,0
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	2 643 741	266 496	8,5
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	627 204	61 698	2,0
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	1 139 947	105 328	3,3
SHB Institutionell Kortrränta (A1 SEK)	1 098 779	112 300	3,6
SHB Kredit (A1 NOK)	1 065 529	106 586	3,4
SHB Långränta (A1 SEK)	1 923 655	202 014	6,4
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	88 265	157 394	5,0
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	3 565 207	371 992	11,8
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	1 253 471	161 409	5,1
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	791 551	106 408	3,4
		2 079 744	66,1
Fondandelar		2 946 693	93,7
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		254	0,0
SEK/EUR ²⁾		-4 699	-0,1
SEK/NOK ³⁾		-3 913	-0,1
SEK/USD ⁴⁾⁵⁾		-3 031	-0,1
USD/GBP ⁶⁾		-913	0,0
		-12 302	-0,4
OTC-derivatinstrument		-12 302	-0,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 111 986	98,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-12 556	-0,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		45 998	1,5
Total summa fondförmögenhet		3 145 427	100,0

1) tGBP 2 365/tUSD -2 984, motpart Nordea Bank

2) tSEK 128 622/tEUR -11 313, motpart SEB

3) tSEK 103 910/tNOK -107 000, motpart SEB

4) tSEK 46 331/tUSD -4 525, motpart J.P. Morgan SE

5) tSEK 59 164/tUSD -5 536, motpart Svenska Handelsbanken

6) tUSD 2 923/tGBP -2 365, motpart SEB

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 Pension 60 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd och är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 60-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering samt att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie- och räntefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (10,5%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (35%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (4,5%), OMRX Treasury Bill Index (15%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (35%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 8,9% under första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Våra exponeringar mot tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra svenska ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisik. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	20,8%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	6,5%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	8,9%

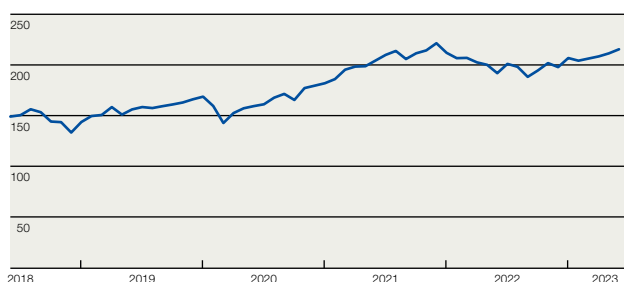
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 60 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 60 Aktiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

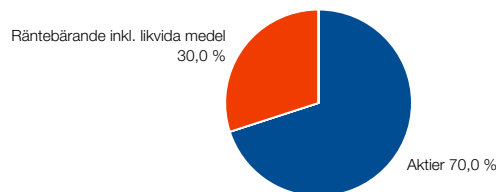
Handelsbanken Pension 60 Aktiv, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	358,32	329,11	368,19	298,74	276,45	222,05	228,86	200,64	184,22	165,80
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	168	343	729	732	1 043	824	455	309	348	73
Fondförmögenhet, mnSEK	11 468	10 372	11 225	8 454	7 096	4 803	4 176	3 241	2 666	2 088
Antal andelar, tusental	32 005	31 516	30 486	28 299	25 669	21 629	18 247	16 155	14 472	12 593
Total avkastning i %	8,9	-10,6	23,2	8,1	24,5	-3,0	14,1	8,9	11,1	20,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	10,2	-9,1	25,3	7,1	27,2	-2,3	11,6	11,5	8,4	22,1
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,0	2,0	1,9	2,0	1,4	1,2	1,4	1,8	1,6	1,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,7	5,0	15,4	16,0	9,9	5,2	11,5	10,0	15,8	22,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	4,9	6,7	15,8	16,7	11,5	4,4	11,6	9,9	15,0	22,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	7,6	7,5	12,9	10,2	10,8	10,1	15,6	15,7	10,3	10,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	9,3	8,7	13,2	10,6	10,9	10,0	15,3	15,6	10,5	11,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	11,6	11,5	14,3	10,2	10,8	11,6	6,7	5,9	6,1	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	12,1	12,0	14,4	10,6	11,1	11,3	6,7	6,3	6,3	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (35,00%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (35,00%), OMRXTBILL (15,00%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (4,50%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (10,50%)

T o m 2016-12-31: VINX Benchmark Cap SEK_NI (48,1%), MSCI All Country World Index Net (48,1%), OMRXTBILL (1,9%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (1,3%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (0,6%).

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (2,63%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) (1,13%), VINX Benchmark Cap SEK_NI (46,25%), OMRXTBILL (3,75%), MSCI All Country World Index Net (46,25%).

T o m 2020-12-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (40,625%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (40,625%), OMRXTBILL (9,3750%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (2,8125%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (6,5625%)

T o m 2021-12-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (38,75%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (38,75%), OMRXTBILL (11,25%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (3,375%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (7,875%)

T o m 2022-12-31: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (36,875%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (36,875%), OMRXTBILL (13,125%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (3,9375%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (9,1875%)

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,28
Transaktionskostnader, ISEK	632
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive månad högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	10,2	Aktiv avkastning %	-2,2
Total risk i index %	11,6	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (35,00%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (35,00%), OMRXTBILL (15,00%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (4,50%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (10,50%)	Sharpekvot	0,2
		Sharpekvot i index	0,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	904	0,0	1 625	0,0
Fondandelar	11 291 245	98,5	10 136 261	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	11 292 149	98,5	10 137 886	97,8
Bankmedel och övriga likvida medel	146 884	1,3	513 715	5,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 109	0,1	6 564	0,1
Övriga tillgångar	67 788	0,6	107 586	1,0
Summa tillgångar	11 513 930	100,4	10 765 751	103,8
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	27 977	0,2	24 464	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	27 977	0,2	24 464	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 707	0,1	11 077	0,1
Övriga skulder	6 540	0,1	358 040	3,5
Summa skulder	46 224	0,4	-393 581	3,8
Fondförmögenhet	11 467 706	100,0	10 372 169	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	25 767	0,2	20 684	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	6 113	0,0	60 534	0,6

1) Likvida medel 25 767 tSEK

2) Likvida medel 6 113 tSEK

Handelsbanken Pension 60 Aktiv, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 11,3

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	228 737	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	3 026 190	703 857	6,1
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	4 647 778	597 443	5,2
		1 301 300	11,3
Fondandelar		1 301 300	11,3

Övriga finansiella instrument 86,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	18 043 278	253 508	2,2
Fidelity Sustainable Global Equity Income	10 407 914	210 240	1,8
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	13 155	14 915	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	114 079	159 156	1,4
Montanaro Better World Fund	8 739 458	126 504	1,1
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	272 015	378 883	3,3
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	184 479	357 525	3,1
SHB Asien Tema (A1 SEK)	124 831	104 680	0,9
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	271 459	52 375	0,5
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	2 298 722	428 885	3,7
SHB Global Digital (A1 SEK)	94 500	11 175	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	1 115 649	154 482	1,3
SHB Global Momentum (A1 SEK)	358 153	39 565	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	278 795	115 332	1,0
SHB Hållsvård Tema (A1 SEK)	285 260	119 107	1,0
SHB Japan Tema (A1 SEK)	1 971 091	230 406	2,0
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	6 134 426	1 085 594	9,5
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	934 244	612 656	5,3
SHB Norden Tema (A1 SEK)	175 442	296 390	2,6
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	461 057	673 349	5,9
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	721 678	296 176	2,6
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 087 723	814 706	7,1
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	123 147	208 487	1,8
		6 744 095	58,8
RÄNTEFONDER			
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	169 914	164 841	1,4
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	4 055 956	514 436	4,5
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	4 210 854	424 466	3,7
SHB Företagsobligation Inv. Grade (B5 SEK)	703	66	0,0
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	1 007 091	99 068	0,9
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	1 830 314	169 117	1,5
SHB Institutionell Kortrränta (A1 SEK)	815 475	83 345	0,7
SHB Kredit (A1 NOK)	1 771 610	177 216	1,5
SHB Långränta (A1 SEK)	3 101 436	325 700	2,8
SHB Ränteavkastning (A1 SEK)	142 071	253 342	2,2
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	5 750 950	600 051	5,2
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	2 039 748	262 658	2,3
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	1 276 095	171 545	1,5
		3 245 850	28,3
Fondandelar		9 989 945	87,1
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		904	0,0
SEK/EUR ²⁾		-15 888	-0,1
SEK/NOK ³⁾		-4 535	0,0
SEK/USD ⁴⁾⁵⁾		-4 301	0,0
USD/GBP ⁶⁾		-3 253	0,0
		-27 073	-0,2
OTC-derivatinstrument		-27 073	-0,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		11 292 149	98,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-27 977	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		203 534	1,8
Total summa fondförmögenhet		11 467 706	100,0

1) tGBP 8 422/tUSD -10 626, motpart Nordea Bank

2) tSEK 434 809/tEUR -38 244, motpart SEB

3) tSEK 120 420/tNOK -124 000, motpart SEB

4) tSEK 108 079/tUSD -10 113, motpart Svenska Handelsbanken

5) tSEK 61 556/tUSD -6 012, motpart J.P. Morgan SE

6) tUSD 10 409/tGBP -8 422, motpart SEB

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 Pension 70 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat och är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 70-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering samt att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie- och räntefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (50%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 12,0% under första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisik. 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 får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	16,7%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	5,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	7,7%

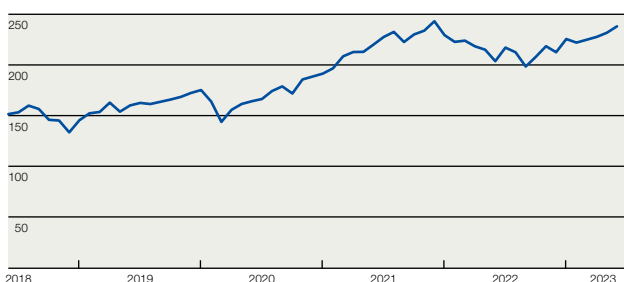
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 70 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 70 Aktiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Pension 70 Aktiv, forts.

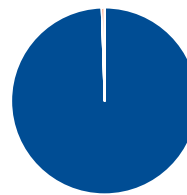
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,5 %



Aktier 99,5 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	395,94	353,58	404,25	313,79	286,87	222,40	230,33	201,72	184,21	165,84
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	126	324	585	614	716	477	328	258	303	73
Fondförmögenhet, mnSEK	10 914	9 628	10 645	7 751	6 478	4 422	4 135	3 318	2 771	2 223
Antal andelar, tusental	27 566	27 231	26 333	24 700	22 581	19 882	17 954	16 448	15 040	13 403
Total avkastning i %	12,0	-12,5	28,8	9,4	29,0	-3,4	14,2	9,5	11,1	20,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	14,5	-11,0	33,8	8,4	32,4	-2,7	12,6	11,9	8,4	22,1
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,3	2,4	2,1	2,0	1,6	1,4	1,3	1,7	1,5	1,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,0	6,2	18,7	18,8	11,6	5,0	11,8	10,3	15,8	22,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,1	9,1	20,4	19,8	13,5	4,7	12,3	10,1	15,0	22,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,4	8,9	14,9	11,2	11,6	10,1	15,7	15,8	10,3	10,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	12,0	10,7	16,0	12,0	12,0	10,2	15,6	15,7	10,5	11,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	12,7	12,3	15,4	10,8	11,2	11,6	6,7	6,0	6,1	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	13,8	13,1	15,9	11,2	11,7	11,4	6,8	6,3	6,3	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK, NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	492
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,3	Aktiv avkastning %	-3,2
Total risk i index %	15,1	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%)	Sharpekvot	0,2
	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%)	Sharpekvot i index	0,4

* Riskfiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	852	0,0	-	-
Fondandelar	10 714 867	98,2	9 437 512	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	10 715 719	98,2	9 437 512	98,0
Bankmedel och övriga likvida medel	217 193	2,0	217 915	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 675	0,1	6 876	0,1
Övriga tillgångar	3 505	0,0	22 455	0,2
Summa tillgångar	10 944 092	100,3	9 684 757	100,6
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	18 002	0,2	21 318	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	18 002	0,2	21 318	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 107	0,1	10 298	0,1
Övriga skulder	486	0,0	24 807	0,3
Summa skulder	29 595	0,3	56 424	0,6
Fondförmögenhet	10 914 497	100,0	9 628 333	100,0

Not 1) till balansräkning

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	19 253	0,2	21 029	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	19 853	0,0	38 516	0,4

1) Likvida medel 19 253 tSEK

2) Likvida medel 19 853 tSEK

Handelsbanken Pension 70 Aktiv, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 16,1

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMX Stockholm 30 ESG Jul 2023	148 983	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	216 117	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	4 090 115	951 314	8,7
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	6 283 857	807 750	7,4
		1 759 064	16,1
Fondandelar		1 759 064	16,1

Övriga finansiella instrument 81,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	23 489 059	330 021	3,0
Fidelity Sustainable Global Equity Income	13 687 520	276 488	2,5
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	16 294	18 473	0,2
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	159 149	222 034	2,0
Montanaro Better World Fund	10 766 679	155 848	1,4
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	374 874	522 154	4,8
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	265 374	514 300	4,7
SHB Asien Tema (A1 SEK)	178 287	149 507	1,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	384 530	74 191	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	3 201 066	597 241	5,5
SHB Global Digital (A1 SEK)	88 700	10 489	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	1 533 147	212 293	1,9
SHB Global Momentum (A1 SEK)	431 417	47 658	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	349 243	144 475	1,3
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	376 309	157 123	1,4
SHB Japan Tema (A1 SEK)	2 680 540	313 335	2,9
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	7 246 446	1 282 385	11,7
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	1 265 271	829 736	7,6
SHB Norden Tema (A1 SEK)	238 140	402 310	3,7
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	625 069	912 880	8,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	963 408	395 381	3,6
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	1 446 915	1 083 740	9,9
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	179 410	303 741	2,8
		8 955 803	82,1
Fondandelar		8 955 803	82,1
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		852	0,0
SEK/EUR ²⁾		-14 938	-0,1
USD/GBP ³⁾		-3 065	0,0
		-17 151	-0,2
OTC-derivatinstrument		-17 151	-0,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		10 715 719	98,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-18 002	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		216 780	2,0
Total summa fondförmögenhet		10 914 497	100,0

1) tGBP 7 936/tUSD -10 013, motpart Nordea Bank

2) tSEK 408 784/tEUR -35 955, motpart SEB

3) tUSD 9 808/tGBP -7 936 motpart SEB

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 Pension 80 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd och är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 80-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering samt att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie- och räntefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (50%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 12,0% under första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisik. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	16,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	5,7%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	7,7%

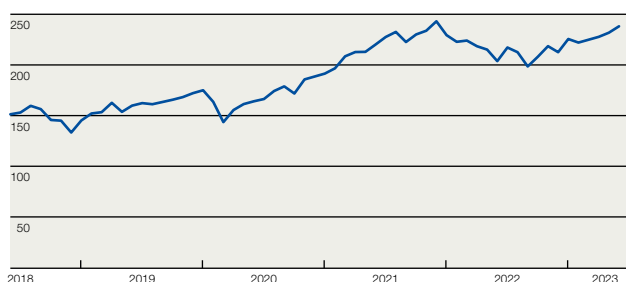
Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Pension 80 Aktiv (Finland) lades samman med Handelsbanken Pension 80 Aktiv (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Pension 80 Aktiv, forts.

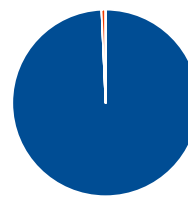
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,7 %



Aktier 99,3 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	398,86	356,19	407,12	316,09	288,62	223,76	231,80	203,04	185,48	167,04
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	96	207	270	248	269	173	129	92	123	35
Fondförmögenhet, mnSEK	4 242	3 698	3 993	2 866	2 369	1 610	1 507	1 201	1 006	796
Antal andelar, tusental	10 635	10 381	9 808	9 066	8 207	7 197	6 501	5 917	5 425	4 766
Total avkastning i %	12,0	-12,5	28,8	9,5	29,0	-3,5	14,2	9,5	11,0	20,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	14,5	-11,0	33,8	8,4	32,4	-2,7	12,6	11,9	8,4	22,1
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,3	2,3	2,1	2,1	1,6	1,4	1,2	1,7	1,6	1,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,0	6,2	18,8	18,9	11,6	5,0	11,8	10,3	15,7	22,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,1	9,1	20,4	19,8	13,5	4,7	12,3	10,1	15,0	22,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,5	9,0	14,9	11,3	11,6	10,1	15,7	15,8	10,2	10,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	12,0	10,7	16,0	12,0	12,0	10,2	15,6	15,7	10,5	11,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	12,7	12,3	15,3	10,7	11,2	11,6	6,7	6,0	6,2	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	13,8	13,1	15,9	11,2	11,7	11,4	6,8	6,3	6,3	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK, NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	183
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,3	Aktiv avkastning %	-3,1
Total risk i index %	15,1	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%)	Sharpekvot	0,2
	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%)	Sharpekvot i index	0,4

* Riskfiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	330	0,0	-	-
Fondandelar	4 155 669	98,0	3 621 249	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 155 999	98,0	3 621 249	97,9
Bankmedel och övriga likvida medel	92 883	2,2	88 476	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 977	0,1	2 638	0,1
Övriga tillgångar	1 781	0,0	7 720	0,2
Summa tillgångar	4 253 638	100,3	3 720 083	100,6
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	6 926	0,2	8 087	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	6 926	0,2	8 087	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 314	0,1	3 949	0,1
Övriga skulder	610	0,0	10 382	0,3
Summa skulder	11 850	0,3	22 418	0,6
Fondförmögenhet	4 241 788	100,0	3 697 665	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	6 599	0,2	8 841
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	8 051	0,0	14 780

1) Likvida medel 6 599 tSEK

2) Likvida medel 8 051 tSEK

Handelsbanken Pension 80 Aktiv, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 15,9

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OMX Stockholm 30 ESG Jul 2023	61 579	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	83 607	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER			
XACT Norden (UCITS ETF)	1 576 180	366 601	8,6
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	2 379 174	305 828	7,2
		672 429	15,9
Fondandelar		672 429	15,9

Övriga finansiella instrument 82,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FON DANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	9 024 954	126 801	3,0
Fidelity Sustainable Global Equity Income	5 398 873	109 057	2,6
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	6 218	7 050	0,2
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	60 776	84 791	2,0
Montanaro Better World Fund	4 372 111	63 286	1,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	145 067	202 061	4,8
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	96 237	186 510	4,4
SHB Asien Tema (A1 SEK)	69 493	58 275	1,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	143 955	27 775	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	1 238 019	230 984	5,4
SHB Global Digital (A1 SEK)	34 000	4 021	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	606 111	83 927	2,0
SHB Global Momentum (A1 SEK)	160 151	17 692	0,4
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	144 992	59 980	1,4
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	152 934	63 856	1,5
SHB Japan Tema (A1 SEK)	1 053 504	123 147	2,9
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	2 841 387	502 833	11,9
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	492 430	322 924	7,6
SHB Norden Tema (A1 SEK)	90 490	152 873	3,6
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	243 586	355 744	8,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	385 542	158 226	3,7
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	561 863	420 836	9,9
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	71 222	120 578	2,8
		3 483 225	82,1
RÄNTEFONDER			
SHB Räntestrategi (A1 SEK)	136	14	0,0
		14	0,0
Fondandelar		3 483 239	82,1
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		330	0,0
SEK/EUR ²⁾		-5 738	-0,1
USD/GBP ³⁾		-1 188	0,0
		-6 596	-0,2
OTC-derivatinstrument		-6 596	-0,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4 155 999	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-6 926	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		92 716	2,2
Total summa fondförmögenhet		4 241 788	100,0

1) tGBP 3 076/tUSD -3 881, motpart Nordea Bank

2) tSEK 157 033/tEUR -13 812, motpart SEB

3) tUSD 3 801/tGBP -3 076, motpart SEB

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 Pension 90 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat och är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 90-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering samt att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. Fondens avkastning bestäms av hur de aktie- och räntefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (50%), SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

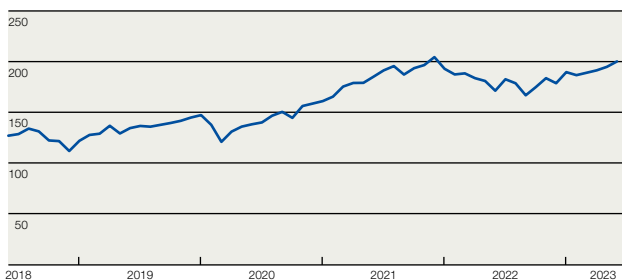
Portföljen

Fonden steg med 12,0% under första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%***. En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

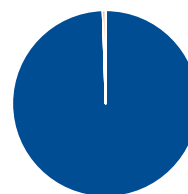
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 15,7%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 5,5%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 7,5%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,5 %



Aktier 99,5 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Handelsbanken Pension 90 Aktiv, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK	200,46	178,99	204,68	158,94	145,17	112,21	116,47	102,24	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	51	97	129	92	75	28	14	12	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	638	522	488	266	150	53	29	13	-	-
Antal andelar, tusental	3 182	2 916	2 382	1 676	1 035	473	248	123	-	-
Total avkastning i %	12,0	-12,6	28,8	9,5	29,4	-3,7	13,9	2,2	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	14,5	-11,0	33,8	8,4	32,4	-2,7	12,6	3,3	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)	2,3	2,3	2,1	2,0	1,5	1,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,0	6,1	18,7	19,0	11,6	4,8	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,1	9,1	20,4	19,8	13,5	4,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,5	9,0	14,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	12,0	10,7	16,0	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (50%), MSCI All Country World Index Net (50%).

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	28
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av övervakningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,3	Aktiv avkastning %	-3,2
Total risk i index %	15,1	Informationskvot	Negativ
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index (50%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (50%).	Sharpekvot	0,2
		Sharpekvot i index	0,4

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	49	0,0	-	-
Fondandelar	625 097	98,0	510 048	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	625 146	98,0	510 048	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	13 103	2,1	12 795	2,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	437	0,1	368	0,1
Övriga tillgångar	875	0,1	519	0,1
Summa tillgångar	639 562	100,3	523 730	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	986	0,2	1 079	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	986	0,2	1 079	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	642	0,1	552	0,1
Övriga skulder	63	0,0	175	0,0
Summa skulder	1 691	0,3	1 807	0,3
Fondförmögenhet	637 871	100,0	521 923	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	1 234	0,0	1 989	0,4

1) Likvida medel 1 234 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **16,1**

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	----------------------------------	-------------------------	-------------------

AKTIEINDEXTERMINER

OMX Stockholm 30 ESG Jul 2023	9 491	0	0,0
Aktieindexterminer		0	0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	----------------------------------	-------------------------	-------------------

RÄNTETERMINER

Euro-Bund Future Sep 2023	12 620	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

FONDANDELAR

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER

XACT Norden (UCITS ETF)	238 609	55 498	8,7
XACT Norden Högutdelande (UCITS ETF)	366 964	47 171	7,4
		102 669	16,1
Fondandelar		102 669	16,1

Övriga finansiella instrument **81,8**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

FONDANDELAR

AKTIEFONDER

Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	1 412 353	19 844	3,1
Fidelity Sustainable Global Equity Income	784 865	15 854	2,5
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	849	963	0,2
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	8 713	12 156	1,9
Montanaro Better World Fund	679 330	9 833	1,5
SHB Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	21 594	30 077	4,7
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	14 286	27 686	4,3
SHB Asien Tema (A1 SEK)	10 705	8 977	1,4
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	22 970	4 432	0,7
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	176 566	32 943	5,2
SHB Global Digital (A1 SEK)	4 800	568	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	90 493	12 530	2,0
SHB Global Momentum (A1 SEK)	29 776	3 289	0,5
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	23 328	9 650	1,5
SHB Hälsövärd Tema (A1 SEK)	22 984	9 597	1,5
SHB Japan Tema (A1 SEK)	155 281	18 151	2,8
SHB Norden Index Criteria (A1 SEK)	437 515	77 426	12,1
SHB Norden Selektiv (A1 SEK)	72 177	47 332	7,4
SHB Norden Tema (A1 SEK)	13 436	22 699	3,6
SHB Nordiska Småbolag (A1 SEK)	36 503	53 310	8,4
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	58 600	24 049	3,8
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	84 368	63 192	9,9
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	10 555	17 869	2,8
		522 429	81,9
Fondandelar		522 429	81,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

GBP/USD ¹⁾	49	0,0
SEK/EUR ²⁾	-811	-0,1
USD/GBP ³⁾	-175	0,0
		-937
OTC-derivatinstrument		-937

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	625 146	98,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-986	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder	13 710	2,1
Total summa fondförmögenhet	637 871	100,0

1) GBP/USD -572, motpart Nordes Bank

2) SEK/EUR -1 951, motpart SEB

3) USD/GBP -453, motpart SEB

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 Stiftelsefond

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 aktie- och räntefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fondens mål är även att ge en hög direktavkastning (utdelning) och placera i räntefonder och aktiefonder samt i andra finansiella instrument. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Av fondens värde ska 45-85% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 15-55% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (23,38%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (10,02%), Solactive ISS ESG Global Markets Index NTR (33,3%), SIX Sweden SRI Index GI (33,3%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 9,3% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. Ett världsindex är upp 18,95%** . En svagare krona har gynnat avkastningen på utländska tillgångar. Bäst har USA gått medan de nordiska börserna stigit lite mindre. De svenska marknadsräntorna har stigit vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. Våra exponeringar mot tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Det högre ränteläget har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra svenska ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. Vi har under det första halvåret haft en neutral position i aktier relativt ränteplaceringar. Vi har även minskat vår exponering mot SHB Svenska Småbolagsfond och istället ökat

vår exponering mot kvalitetsbolag genom att öka innehaven i Cliens Småbolagsfond och Handelsbanken Sverige Selektiv. Vi behåller fortsatt våra långsiktiga tematiska exponeringar mot hållbarhet och demografi.

* Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.
** Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR, utveckling visas i fondens basvaluta.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Risken i fonden beror på fondens fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. En investering i aktier och aktiefonder är normalt förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

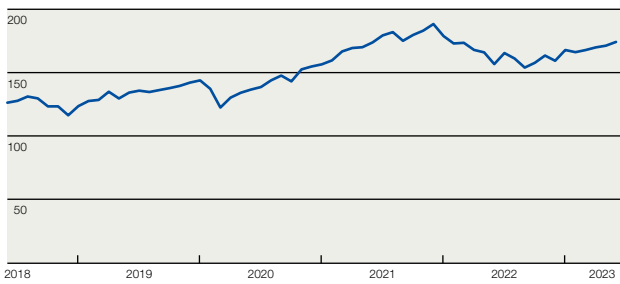
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	21,8%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	7,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	9,6%

Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av fonddrapporten.

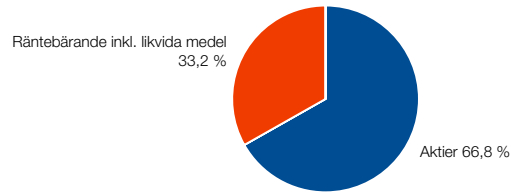
Handelsbanken Stiftelsefond, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2023-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Stiftelsefond A1 - SEK	125,17	114,31	135,06	111,11	102,11	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	138,09	132,83	164,31	141,53	135,67	114,77	123,59	117,97	114,50	114,37
Fondens totala nettovärde, mnSEK	71	319	457	536	983	494	425	131	335	22
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	8 747	7 994	9 155	7 169	6 131	4 174	3 852	3 154	2 833	2 434
Stiftelsefond A1 - SEK	180	146	214	61	3	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	8 567	7 848	8 942	7 108	4 051	3 286	3 852	3 154	2 833	2 434
Antal andelar totalt, tusental	63 204	60 365	56 002	50 777	45 090	36 330	31 167	26 738	24 744	21 285
Stiftelsefond A1 - SEK	1 439	1 279	1 582	552	29	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	61 766	59 085	54 420	50 225	29 856	28 632	31 167	26 738	24 744	21 285
Total avkastning i % ¹⁾										
Stiftelsefond A1 - SEK	9,5	-15,4	21,6	8,8	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	9,3	-15,3	21,6	8,9	22,1	-3,3	9,0	6,9	3,7	14,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Stiftelsefond A1 - SEK	9,8	-13,9	21,8	7,0	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	9,8	-13,9	21,8	7,0	23,4	-1,3	7,1	9,3	4,1	17,0
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Stiftelsefond A1 - SEK	2,1	2,0	2,8	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	2,0	2,0	2,7	2,8	1,5	1,4	1,0	0,9	0,9	1,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Stiftelsefond A1 - SEK	0,2	1,4	15,0	-	-	-	-	-	-	-
Stiftelsefond B1 - SEK	0,1	1,4	15,1	15,3	8,7	2,7	7,9	5,3	9,1	15,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,3	2,4	14,1	14,9	10,4	2,9	8,2	6,7	10,4	15,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	6,6	5,8	11,2	8,4	7,4	6,0	9,8	10,0	7,2	8,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	7,5	6,5	11,2	8,8	8,2	7,1	10,4	10,9	8,4	9,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	8,1	7,8	10,6	7,8	7,9	8,0	5,8	4,9	4,9	6,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	8,8	8,4	11,1	8,6	9,0	8,9	6,7	6,0	5,8	7,2
Utdelning per andel, SEK	6,09	6,63	6,77	5,43	4,02	4,94	4,72	4,01	4,29	3,88

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.

1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI (33,3%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (33,3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6 Y (HMSD6) (23,38%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (HMSMD2.5) (10,02%).

T o m 2016-03-01: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) (23,4%), OMXSBGI (33,3%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD2.5) (10%), MSCI All Country World Index Net (33,3%)

T o m 2019-04-30: SIX SRI Sweden Index GI (33,3%), MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index (33,3%), HMNI Swe All Government Dur Const 6 Y (HMSD6) (23,28%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (HMSMD2.5) (10,02%).

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Stiftelsefond A1	0,90
Stiftelsefond B1	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Stiftelsefond A1	0,90
Stiftelsefond B1	0,90
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Stiftelsefond A1	1,02
Stiftelsefond B1	1,02
Transaktionskostnader, tSEK	484
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00
Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	4,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	11,2	Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,1
Total risk % - B1 SEK	11,2	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,2
Total risk i index % - A1 SEK	12,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	12,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Jämförelseindex		Sharpekvot - A1 SEK	0,0
SIX SRI Sweden Index GI (33,3%),		Sharpekvot - B1 SEK	-0,1
Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index (33,3%),		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
HMNI Swe All Government Dur Const 6 Y (HMSD6) (23,38%),		Sharpekvot i index - B1 SEK	0,1
HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (HMSMD2.5) (10,02%).			

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	686	0,0	1 720	0,0
Fondandelar	8 610 615	98,4	7 837 561	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde^{Not 1)}	8 611 301	98,5	7 839 281	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	97 119	1,1	181 055	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 572	0,1	5 125	0,1
Övriga tillgångar	64 035	0,7	382	0,0
Summa tillgångar	8 778 028	100,4	8 025 843	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	23 598	0,3	19 783	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	23 598	0,3	19 783	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 493	0,1	-6 201	0,1
Övriga skulder	1 344	0,0	5 544	0,1
Summa skulder	31 435	0,4	31 528	0,4
Fondförmögenhet	8 746 592	100,0	7 994 315	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	23 373	0,3	17 654
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	4 635	0,0	43 780

1) Likvida medel 23 373 tSEK

2) Likvida medel 4 635 tSEK

Handelsbanken Stiftelsefond, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

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			
Euro-Bund Future Sep 2023	173 525	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 98,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Cliens Smabolag A	189 393	563 952	6,4
Fidelity Sustain Water & Waste IA SEK	12 557 814	176 437	2,0
Fidelity Sustainable Global Equity Income	7 605 424	153 630	1,8
JPM Climate Change Solutions S2 SEK	9 350	10 601	0,1
JPM Europe Sustain Small Cap Acc EUR	80 675	112 552	1,3
Montanaro Better World Fund	6 148 472	88 999	1,0
SHB Amerika Smabolag Tema (A1 SEK)	188 786	262 956	3,0
SHB Amerika Tema (A1 SEK)	132 698	257 171	2,9
SHB Asien Tema (A1 SEK)	90 666	76 030	0,9
SHB Emerging Markets Index (A1 SEK)	197 524	38 110	0,4
SHB Europa Index Criteria (A1 SEK)	1 691 269	315 550	3,6
SHB Global Digital (A1 SEK)	74 000	8 751	0,1
SHB Global Högutdelande (A1 SEK)	839 702	116 272	1,3
SHB Global Momentum (A1 SEK)	250 060	27 624	0,3
SHB Hållbar Energi (A1 SEK)	192 732	79 730	0,9
SHB Hälsovård Tema (A1 SEK)	214 690	89 641	1,0
SHB Japan Tema (A1 SEK)	1 411 788	165 028	1,9
SHB Svenska Smabolag (A1 SEK)	132 054	277 589	3,2
SHB Sverige 100 Index Criteria (A1 SEK)	3 165 004	1 168 867	13,4
SHB Sverige Selektiv (A1 SEK)	1 154 703	878 780	10,0
SHB Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	533 115	218 790	2,5
SHB USA Index Criteria (A1 SEK)	789 725	591 504	6,8
UBS Equity SICAV-USA Growth Sustain	95 242	161 244	1,8
		5 839 807	66,8
RÄNTEFONDER			
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	231 894	224 971	2,6
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	5 849 504	741 920	8,5
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	845 185	83 141	1,0
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	3 995 144	369 142	4,2
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	6 313	645	0,0
SHB Kredit (A1 NOK)	1 471 674	147 213	1,7
SHB Långränta (A1 SEK)	7 954 704	835 370	9,6
SHB Råntestrategi (A1 SEK)	2 844	297	0,0
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	1 729 093	222 655	2,5
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	1 082 007	145 454	1,7
		2 770 808	31,7
Fondandelar		8 610 615	98,4
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
GBP/USD ¹⁾		686	0,0
SEK/EUR ²⁾		-12 364	-0,1
SEK/NOK ³⁾		-4 718	-0,1
SEK/USD ⁴⁾⁵⁾		-4 048	0,0
USD/GBP ⁶⁾		-2 468	0,0
		-22 912	-0,3
OTC-derivatinstrument		-22 912	-0,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		8 611 301	98,5
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-23 598	-0,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		158 889	1,8
Total summa fondförmögenhet		8 746 592	100,0

1) IGBP 6 391/USD -8 064, motpart Nordea Bank

2) ISEK 338 386/EUR -29 763, motpart SEB

3) ISEK 125 275/NOK -129 000, motpart SEB

4) ISEK 61 106/USD -5 968, motpart J.P. Morgan SE

5) ISEK 83 520/USD -7 815, motpart Svenska Handelsbanken

6) USD 7 899/GBP -6 391, motpart SEB

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 Euro Corporate Bond Fund

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 får placera i räntebärande finansiella instrument i euro, svenska kronor, danska kronor och norska kronor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i SEK, NOK eller DKK. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB- enligt Standard & Poor's eller Ba3 enligt Moody's skala. Om officiell rating saknas, och inte är subordinerad skuld, används emittentens officiella rating, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Maximalt 30% av fondens medel får placeras inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt Standard & Poor's eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ska placeras inom s.k. Investment grade segmentet. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened Euro IG Corporate Bond TR Index (100%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Portföljen

Fonden steg med 1,8% under första halvåret 2023*. Året inleddes med fallande elpriser i Europa och en något mer positiv syn på ekonomin. Men det tog inte lång tid innan mörka moln tornade upp sig på himlen och data i USA började komma in svagare tillsammans med den gravt inverterade räntekurvan, vilket signalerade recession. Centralbankerna fortsatte sina höjningscykler; FED och ECB fullföljde med räntehöjningar i februari och mars. I mars fick sig även marknaderna en rejäl törn och volatiliteten steg till följd av oro i den amerikanska banksektorn och senare även den schweiziska banken Credit Suisse som slutligen blev uppköpt av konkurrenten UBS. Bankkrisen påverkade kreditspreadar påtagligt och framför allt i de mer subordinerade tillgångsslagen. Nivåer har fortfarande inte återhämtat sig till vart de låg innan men vi ser betydligt mer stabilitet i bankobligationer. Det amerikanska skuldtaket var nästa tema som kom att präglade marknaderna. Osäkerheten kring om en utökning skulle komma att ske hängde med under hela våren innan en lösning till slut nåddes i juni. Sammanfattningsvis kan man säga att halvåret har kännetecknats av stigande korta räntor och hökaktiga räntebesked, men att vi nu bör närma oss slutet av höjningscykeln. FED har hunnit med att höja räntan hela 500 bps under den här räntecykeln! Kreditmarknaderna har stundtals varit väldigt starka med övertecknade emissioner. Med undantag för fastighetssektorn som har genomlevt en hel del nedgraderingar av kredit-ratingar till följd av sämre nyckeltal. Fonden äger mindre än 10% i obligationer från fastighetsbolag men har ändå påverkats av deras högre finansieringskostnader. Vi har dock valt att addera i Castellum och det är även det namnet som avkastat bäst i fonden under året. Under inledningen av året har fonden varit positionerad för stigande räntor men under senvåren valde vi att köpa in duration stegvis. Initialt bidrog det positivt till avkastningen men juni månads relativt stora uppgång i korta räntor globalt har bidragit negativt. Kreditmarknaderna har

gått starkt under slutet av våren och fonden har haft en något mer defensiv kreditpositionering relativt sitt jämförelseindex vilket har bidragit negativt. Vi tror dock på något svagare kreditmarknader framöver och väljer att ligga kvar i vår positionering.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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 ska över tid uppgå till mellan 0-7 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Europa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

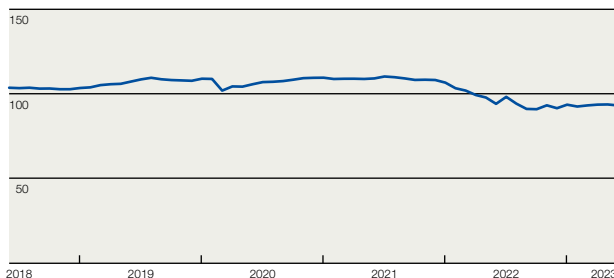
Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 29,0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 15,9%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 24,1%

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	93,04	91,41	108,04	109,32	107,58	102,61	103,18	101,84	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	94,73	92,96	109,59	110,62	108,58	103,30	103,62	102,01	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	93,94	92,15	108,59	109,55	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	95,30	93,42	109,91	110,72	108,46	102,99	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	34	5	-12	4	13	56	11	38	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	141	105	118	131	124	106	51	39	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	66	48	51	73	81	75	28	20	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	22	21	30	30	19	12	18	14	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	4	2	2	2	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	50	33	35	26	24	19	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	1 500	1 140	1 085	1 195	1 152	1 031	490	380	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	705	530	471	667	750	733	265	195	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	229	230	275	272	179	113	173	134	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	39	27	18	17	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	526	354	320	238	221	184	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	1,8	-15,4	-1,2	1,6	4,8	-0,6	1,3	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	1,9	-15,2	-0,9	1,9	5,1	-0,3	1,6	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	1,9	-15,1	-0,9	6,4	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	2,0	-15,0	-0,7	2,1	5,3	-0,1	1,8	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	2,0	-13,5	-1,0	2,6	6,1	-1,3	2,4	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	2,0	-13,5	-1,0	2,6	6,1	-1,3	2,4	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	2,0	-13,5	-1,0	7,0	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	2,0	-13,5	-1,0	2,6	6,1	-1,3	2,4	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	0,8	0,7	1,1	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	0,8	0,7	1,1	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	0,8	0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	0,8	0,7	1,1	1,2	1,0	1,0	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	-7,6	-8,6	0,2	3,2	2,1	0,4	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	-7,4	-8,3	0,5	3,5	2,4	0,6	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A9 - EUR	-7,3	-8,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	-7,2	-8,1	0,7	3,7	2,6	0,8	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-6,4	-7,5	0,8	4,3	2,4	0,6	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Corporate Bond Fund A1 - EUR	-2,1	-2,4	1,2	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7 - EUR	-1,9	-2,1	1,4	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10 - EUR	-1,7	-2,0	1,6	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-1,1	-1,6	1,7	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	-	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Euro IG Corporate Bond Index

T o m 2019-02-28: Barclays Euro Aggregate Corporate Index.

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A9	0,35
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A9	0,35
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, 1 %	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A9	0,35
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Transaktionskostnader, tEUR	
Euro Corporate Bond Fund A1	3
Transaktionskostnader i % av omsättningen	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	1,3
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 EUR	7,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A7 EUR	7,0	Informationskvot - A7 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	7,0	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	7,0	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	7,0	Sharpekvot - A1 EUR	-1,2
Total risk i index % - A7 EUR	7,0	Sharpekvot - A7 EUR	-1,2
Total risk i index % - A9 EUR	7,0	Sharpekvot - A9 EUR	-1,2
Total risk i index % - A10 EUR	7,0	Sharpekvot - A10 EUR	-1,1
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Euro IG Corporate Bond Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	-1,0
		Sharpekvot i index - A7 EUR	-1,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,2	Sharpekvot i index - A9 EUR	-1,0
Aktiv avkastning % - A7 EUR	-1,0	Sharpekvot i index - A10 EUR	-1,0
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-1,0	Duration, år	4,2
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,8	Spreadexponering %	7,6

* Riskstiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	132 495	93,9	99 192	94,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	132 495	93,9	99 192	94,2
Bankmedel och övriga likvida medel	8 809	6,2	5 504	5,2
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 050	0,7	682	0,6
Summa tillgångar	142 355	100,9	105 378	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	48	0,0	41	0,0
Övriga skulder	1 160	0,8	-	-
Summa skulder	1 208	0,9	41	0,0
Fondförmögenhet	141 146	100,0	105 337	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	260	0,0	85	0,1

1) Likvida medel 260 tEUR

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 92,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Akelius 1,75% 2025-02-07	750	700	0,5
Essity 0,5% 2030-02-03	1 500	1 216	0,9
Fastighets AB Balder 1,875 % 2026-01-23	1 000	831	0,6
Handelsbanken 0,01% 2027-12-02	1 000	840	0,6
Handelsbanken 1,625% 2029-03-05	1 500	1 457	1,0
Handelsbanken 3,25% 2033-06-01	680	621	0,4
Heimstaden Bostad 1,125% 2026-01-21	1 000	803	0,6
Investor 0,375% 2035-10-29	750	507	0,4
Länstförsäkringar 4% 2027-01-18	600	591	0,4
Mölnlycke Holding 0,875% 2029-09-05	1 500	1 246	0,9
SBAB 0,125% 2026-08-27	600	530	0,4
SBAB 4,875% 2026-06-26	2 800	2 792	2,0
SEB 0,75% 2027-08-09	1 200	1 041	0,7
SEB 1,75% 2026-11-11	3 040	2 818	2,0
SEB 3,25% 2025-11-24	1 800	1 761	1,2
Swedbank 0,3% 2027-05-20	1 000	881	0,6
Swedbank 3,625% 2032-08-23	900	823	0,6
Swedbank 3,75% 2025-11-14	2 700	2 664	1,9
Swedbank 4,25% 2028-07-11	1 000	991	0,7
Tele2 2,125% 2028-05-15	2 340	2 144	1,5
Telia 1,375% 2081-05-11	1 000	892	0,6
Telia 2,125% 2034-02-20	1 000	842	0,6
Volvo Car 2,125% 2024-04-02	1 000	979	0,7
Volvo Car 2,5% 2027-10-07	1 900	1 718	1,2
Volvo Car 4,25% 2028-05-31	1 200	1 150	0,8
Volvo Treasury 0% 2026-05-18	500	448	0,3
Volvo Treasury 1,625% 2025-05-26	1 000	955	0,7
	32 241	22,8	

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

ABB Financial Services 0% 2030-01-19	1 200	953	0,7
Acea 0,25% 2030-07-28	1 000	773	0,5
Acea 3,875% 2031-01-24	1 000	976	0,7
Akelius 0,75% 2030-02-22	1 400	1 000	0,7
AP Möller Maersk 0,75% 2031-11-25	2 000	1 550	1,1
Apple 0,5% 2031-11-15	2 500	2 014	1,4
Atlas Copco Finance DAC 0,75% 2032-02-08	750	598	0,4
Autoliv 4,25% 2028-03-15	900	892	0,6
Banco Santander 2,5% 2025-03-18	500	482	0,3
BCC 8% 2026-09-22	1 100	1 117	0,8
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	1 500	1 396	1,0
BNP Paribas 1,125% 2024-08-28	1 000	967	0,7
BNP Paribas 1,5% 2028-05-28	1 000	892	0,6
BNP Paribas 4,375% 2029-01-13	1 200	1 194	0,8
Castellum Helsinki 0,875% 2029-09-17	1 000	681	0,5
Castellum Helsinki 2,00% 2025-03-24	5 000	4 585	3,2
Citigroup 1,25% 2026-07-06	1 200	1 123	0,8
Coca Cola 1,625% 2035-03-09	1 000	822	0,6
Commerzbank 1% 2026-03-04	1 000	929	0,7
Credit Agricole 0,125% 2027-12-09	1 500	1 266	0,9
Daimler 0,75% 2030-09-10	545	455	0,3
Daimler 0,75% 2033-03-11	500	390	0,3
Danfoss 0,375% 2028-10-28	1 000	829	0,6
Danske Bank 1,375% 2027-02-17	2 400	2 192	1,6
DNB Bank 0,375% 2028-01-18	1 700	1 494	1,1
DNB Bank 3,625% 2027-02-16	2 500	2 448	1,7
DNB Bank 4% 2029-03-14	1 000	998	0,7
Elisa 0,25% 2027-09-15	540	464	0,3
Elisa 1,125% 2026-02-26	600	552	0,4
Essity Capital 0,25% 2029-09-15	750	607	0,4
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	2 150	1 737	1,2
Huhtamäki 4,25% 2027-06-09	400	394	0,3
IBM 1,2% 2040-02-11	800	533	0,4
ISS Global 2,125% 2024-12-02	279	270	0,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
Jyske Bank 0,05% 2026-09-02	1 590	1 433	1,0
KBC Group 3% 2030-08-25	2 000	1 860	1,3
Kemira 1,75% 2024-05-30	1 000	976	0,7
Kemira 1% 2028-03-30	1 100	924	0,7
Kojamo 1,875% 2027-05-27	1 300	1 079	0,8
Koninklijke Ahld Dlhz 0,375% 2030-03-18	2 000	1 622	1,1
Koninklijke Ahld Dlhz 3,5% 2028-04-04	737	730	0,5
Leaseplan Corp 0,25% 2026-09-07	1 300	1 143	0,8
Mowi FRN 2025-01-31	1 200	1 203	0,9
Natwest Group 4,699% 2027-03-14	2 100	2 087	1,5
Nestle Finance Int 0% 2033-03-03	1 250	919	0,7
Nestle Finance Int 1,75% 2037-11-02	1 000	828	0,6
Nordea Bank 0,5% 2028-11-02	2 500	2 068	1,5
OP Corporate Bank 0,375% 2024-06-19	500	482	0,3
OP Corporate Bank 0,625% 2027-07-27	800	689	0,5
OP Corporate Bank 1,625% 2030-06-09	1 500	1 381	1,0
Orange Telecom 0,125% 2029-09-16	1 100	899	0,6
Orange Telecom 1,25% 2027-07-07	1 000	914	0,6
Orsted 1,5% 2029-11-26	1 500	1 306	0,9
Orsted 1,75% 2027-09-09	2 000	1 700	1,2
Orsted 3,625% 2026-03-01	1 100	1 093	0,8
Phipps Electronics 2,125% 2029-11-05	640	575	0,4
Rabobank 0,25% 2026-10-30	1 400	1 252	0,9
Red Electrica 4,625% Perp	2 000	1 964	1,4
Sagax Euro NL 1% 2029-05-17	2 100	1 490	1,1
SATO 1,375% 2024-05-31	500	473	0,3
SATO 1,375% 2028-02-24	1 800	1 359	1,0
Societe General 0,875% 2028-09-22	1 500	1 282	0,9
Stand Chart 0,9% 2027-07-02	1 000	890	0,6
Stora Enso 0,625% 2030-12-02	1 500	1 160	0,8
Stora Enso 4% 2026-06-01	2 060	2 050	1,5
Suez SACA 1,875% 2027-05-27	1 200	1 105	0,8
Suez SACA 4,625% 2028-11-03	1 600	1 635	1,2
Telefonica Emisiones 2,932% 2029-10-17	1 000	959	0,7
Telefonica Europe 2,376% Perp	1 300	1 022	0,7
TenneT Holding 0,875% 2030-06-03	1 600	1 365	1,0
TenneT Holding 1,375 2029-06-26	500	444	0,3
Teollisuuden Voima 1,125% 2026-03-09	3 500	3 187	2,3
Teollisuuden Voima 1,375% 2028-06-23	1 700	1 457	1,0
Terna Rete Elettrica 0,375% 2029-06-23	2 000	1 638	1,2
Tornator 1,25% 2026-10-14	2 000	1 803	1,3
Transmission Finance DAC 0,375% 2028-06-18	1 750	1 438	1,0
Upm-Kymmene 0,125% 2028-11-19	1 500	1 229	0,9
Verizon Comm 1,375% 2028-02-01	1 000	877	0,6
Vestas Wind Systems 4,125% 2026-06-15	1 000	998	0,7
VW Financial Services 0% 2025-02-12	1 500	1 399	1,0
VW Intl Finance 0,875% 2028-09-22	1 300	1 096	0,8
VW Intl Finance 3,875% 2026-03	1 300	1 281	0,9
	98 335	69,7	
Noterade räntebärande värdepapper	130 576	92,5	

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

	Underliggande exponering tEUR	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bobl Future Sep 2023	-6 442	0	0,0
Euro-Bund Future Sep 2023	6 024	0	0,0
Euro-Schatz Future Sep 2023	27 534	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 1,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Mölnlycke Holding 1,875% 2025-02-28	2 000	1 919	1,4
		1 919	1,4
Noterade räntebärande värdepapper		1 919	1,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		132 495	93,9
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		8 651	6,1
Total summa fondförmögenhet		141 146	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 Euro Corporate Bond Fund, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SEB	4,0	OP Corporate Bank	1,8
Swedbank	3,8	WV International Finance	1,7
Castellum Helsinki Finance Holding Abp	3,7	Koninklijke Ahold Delhaize	1,7
DNB Bank	3,5	Kemira	1,3
Teollisuuden Voima	3,3	SATO	1,3
BNP Paribas	3,2	Orange	1,3
Orsted	2,9	TenneT Holding BV	1,3
Volvo Car	2,7	ACEA S.P.A.	1,2
SBAB	2,4	Nestle Finance International	1,2
Stora Enso	2,3	Telia	1,2
Mölnlycke Holding	2,2	Volvo Treasury	1,0
Svenska Handelsbanken	2,1	Elisa	0,7
Suez SACA	1,9	Mercedes-Benz Group	0,6

* 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.

Handelsbanken Euro Obligation

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd 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 räntebärande värdepapper denominerade i euro. Fondens medel ska investeras i räntebärande värdepapper som givits ut eller garanterats av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater är medlemmar samt i säkerställda obligationer. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstid för fondens placeringar är mellan två och tio år. Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagsobligationer vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade. 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 Eurozone Government Bond Index TR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschüren.

Portföljen

Fonden steg med 1,2% under första halvåret 2023*. Fallande elpriser i Europa bidrog till en lägre inflationssiffra i januari som fick räntor, framförallt de längre, att falla. Under månaden sålde vi Italien och Frankrike och köpte Tyskland då vi bedömde att räntedifferensen mellan länderna minskat för mycket. Vi köpte även en grön österrikisk obligation där vi tycker det är särskilt positivt att ett av projektområdena som finansieringen går till är biodiversitet. Under februari satte istället en hög kärninflation press på den europeiska centralbanken med stigande räntor som resultat. Under februari fortsatte vi att köpa Tyskland och minska den, relativt benchmark, korta durationsposition som vi har haft under en längre tid. Mars präglades av volatilitet till följd av oron kring den amerikanska banksektorn och därefter turerna kring den schweiziska banken Credit Suisse. Räntorna föll kraftigt under månaden då marknaden sökte sig till säkra ränteinvesteringar och fondens korta durationsposition relativt benchmark påverkade avkastningen negativt. Andra kvartalet kännetecknades däremot av stigande räntor, särskilt mot slutet av perioden då korta räntor påverkades av hökaktiga centralbanksbesked. I Europa beräknas kärninflationen få svårt att falla tillbaka till nivåer som centralbanken är bekväm med, framförallt drivet av högre löneinflation, vilket föranlett marknaden att prisa bort räntesänkningar. Marknaderna skakade av sig bankoron från mars och risksentimentet har därefter fortsatt varit gott vilket för fonden främst märkts genom att italienska räntor fallit mer än motsvarande löptider på den tyska räntekurvan. Även om centralbanksbesked från både den europeiska och den amerikanska centralbanken var hökaktigare än väntat i juni så närmar vi oss ändå höjningscykelns topp. I fonden har vi fortsatt att minska vår durationspositionering till en neutral position från att länge ha varit positionerade för att räntor ska stiga. På kurvan har vi fokuserat på att köpa kortare löptider då den delen på kurvan dels påverkas av att marknaden börjar prisa in sänkningar framöver men också för att vi är oroliga för att längre räntor kan stiga då en löptidspremie börjar prisas in. Under främst maj har vi köpt Italien som har gått från att vara en av de större undervikterna till att nu vara en övervikt vilket bidragit positivt till avkastningen. Även övervikten i Tyskland har ökat något vilket påverkat avkastningen positivt. Frankrikes kreditbetyg nedgraderades till AA- av Fitch i slutet av april vilket påverkade franska räntor negativt. Portföljens

avkastning stod emot bättre än dess benchmarks då Frankrike är en stor undervikt. Övervikten i den kortare delen av kurvan har bidragit negativt till avkastningen då det främst har varit i den delen av kurvan som räntorna har stigit. Fonden består av olika andelsklasser i olika valutor. För andelsklasserna i SEK har avkastningen påverkats positivt av att SEK försvagats gentemot EUR under årets första halva.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenad med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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 räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mellan 2-10 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Europa samt kan innebära exponering mot ett begränsat antal företag eller emittenter. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller emittenter. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. 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. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar som är s.k. investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras i investeringsanalysen där hållbarhetsrisk är en integrerad del.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

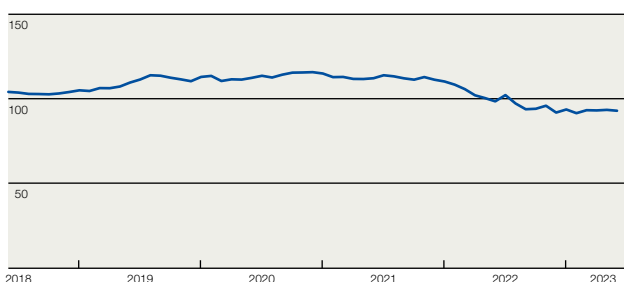
- Högsta hävstång under räkenskapsåret 51,2%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 27,8%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 41,9%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Euro-Obligation (Finland) lades samman med Handelsbanken Euro Obligation (Sverige).

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, EUR										
Euro Obligation A1 - SEK	4 107,05	3 830,67	4 295,53	4 359,99	4 348,80	3 952,19	3 829,20	3 723,65	3 471,03	3 539,65
Euro Obligation A1 - EUR	348,52	344,47	417,19	433,89	413,86	389,95	389,48	388,61	379,01	373,67
Euro Obligation A9 - EUR	352,46	347,85	419,15	434,60	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	356,06	351,23	423,69	438,88	416,95	391,29	-	-	-	-
Fondens totala nettoföröde, mnEUR	38	36	-8	-47	-20	63	-1	-5	-55	28
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	125	86	67	78	121	132	69	70	73	126
Euro Obligation A1 - SEK	247	226	286	406	512	413	425	361	332	754
Euro Obligation A1 - EUR	70	49	38	36	60	73	26	32	37	46
Euro Obligation A9 - EUR	1	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	33	16	1	1	12	18	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	356	248	161	179	293	339	177	179	192	337
Euro Obligation A1 - SEK	60	59	67	93	118	104	111	97	96	213
Euro Obligation A1 - EUR	202	143	92	82	145	188	66	82	96	124
Euro Obligation A9 - EUR	2	0	0	1	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	92	45	3	3	30	46	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	7,2	-10,8	-1,5	0,3	10,0	3,2	2,8	7,3	-1,9	22,0
Euro Obligation A1 - EUR	1,2	-17,4	-3,8	4,8	6,1	0,1	0,2	2,5	1,4	13,9
Euro Obligation A9 - EUR	1,3	-17,0	-3,6	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	1,4	-17,1	-3,5	5,3	6,6	0,5	0,6	2,9	1,8	14,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	8,2	-11,6	-1,0	0,3	10,7	4,1	2,8	8,0	-1,7	21,1
Euro Obligation A1 - EUR	2,1	-18,1	-3,4	4,9	6,8	1,0	0,2	3,2	1,6	13,1
Euro Obligation A9 - EUR	2,1	-18,1	-3,4	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	2,1	-18,1	-3,4	4,9	6,8	1,0	0,2	3,2	1,6	13,1
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Euro Obligation A1 - SEK	0,8	0,8	0,6	0,6	0,4	0,4	0,6	0,8	0,7	0,6
Euro Obligation A1 - EUR	0,8	0,8	0,6	0,6	0,4	0,4	0,6	0,8	0,7	0,6
Euro Obligation A9 - EUR	0,8	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	0,8	0,8	0,6	0,6	0,4	0,4	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	-1,9	-6,3	-0,6	5,0	6,6	3,0	5,0	2,6	9,4	14,1
Euro Obligation A1 - EUR	-9,0	-10,9	0,4	5,5	3,1	0,2	1,4	2,0	7,5	8,6
Euro Obligation A9 - EUR	-8,6	-10,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	-8,6	-10,5	0,8	5,9	3,5	0,6	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-1,7	-6,4	-0,3	5,4	7,4	3,4	5,4	3,0	9,1	13,0
EUR	-8,8	-11,1	0,7	5,9	3,9	0,6	1,7	2,4	7,2	7,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	0,2	0,0	2,9	4,7	4,2	6,4	7,1	7,7	6,6	4,4
Euro Obligation A1 - EUR	-2,2	-2,4	1,4	2,7	2,1	3,5	4,2	6,1	6,2	6,0
Euro Obligation A10 - EUR	-1,8	-2,0	1,8	3,2	2,5	3,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,5	0,2	3,3	5,1	4,7	6,6	6,9	7,7	6,5	4,4
EUR	-1,9	-2,2	1,8	3,2	2,5	3,7	4,0	6,1	6,2	6,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	3,9	3,5	5,3	5,6	4,3	3,1	5,1	5,3	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	0,9	0,8	3,8	4,5	4,0	3,9	4,7	4,7	4,4	4,7
Euro Obligation A10 - EUR	1,3	1,2	4,2	4,9	4,4	4,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	4,1	3,5	5,5	5,8	4,5	3,2	5,3	5,7	-	-
EUR	1,1	0,8	4,0	4,7	4,3	4,0	4,9	5,0	4,7	5,0
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47

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 Eurozone Government Bond Index

T o m 2019-02-28: Barclays Euro Government Bond Index

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A9	0,30
Euro Obligation A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A9	0,30
Euro Obligation A10	0,20
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A9	0,30
Euro Obligation A10	0,20
Transaktionskostnader, tEUR	5

Transaktionskostnader i % av omsättningen 0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

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

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	9,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	7,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	7,5	Informationskvot - A9 EUR	0,2
Total risk % - A10 EUR	7,5	Informationskvot - A10 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	9,6	Sharpekvot - A1 SEK	-0,3
Total risk i index % - A1 EUR	8,2	Sharpekvot - A1 EUR	-1,3
Total risk i index % - A9 EUR	8,2	Sharpekvot - A9 EUR	-1,2
Total risk i index % - A10 EUR	8,2	Sharpekvot - A10 EUR	-1,2
Jämförelseindex	Solactive Eurozone Government Bond Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,2
		Sharpekvot i index - A1 EUR	-1,2
		Sharpekvot i index - A9 EUR	-1,2
		Sharpekvot i index - A10 EUR	-1,2
		Duration, år	7,1
		Spreadexponering %	4,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,2		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,2		
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,2		
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,2		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	121 651	97,6	83 102	97,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	79	0,1	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	121 731	97,7	83 102	97,0
Bankmedel och övriga likvida medel	9 132	7,3	1 973	2,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	778	0,6	682	0,8
Summa tillgångar	131 640	105,6	85 758	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	139	0,1	26	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	139	0,1	26	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	0,0	51	0,1
Övriga skulder	6 848	5,5	-	-
Summa skulder	7 014	5,6	77	0,1
Fondförmögenhet	124 626	100,0	85 681	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	118	0,0	73	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	325	0,0	138	0,2

1) Likvida medel 118 tEUR

2) Likvida medel 325 tEUR

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Belgiska staten 0,50% 2024-10-22	800	771	0,6
Belgiska staten 1,25% 2033-04-22	4 000	3 427	2,7
Belgiska staten 1,6% 2047-06-22	600	430	0,3
Belgiska staten 2,75% 2039-04-22	300	281	0,2
Finska staten 0,875% 2025-09-15	400	380	0,3
Finska staten 1,125% 2034-04-15	400	332	0,3
Finska staten 2,75% 2028-07-04	300	298	0,2
Franska staten 4% 2055-04-25	1 650	1 888	1,5
Franska staten 0,5% 2044-06-25	1 300	770	0,6
Franska staten 0,25% 2026-11-25	2 500	2 279	1,8
Franska staten 0,75% 2028-05-25	4 000	3 613	2,9
Franska staten 1,75% 2039-06-25	1 500	1 245	1,0
Franska staten 1% 2025-11-25	3 500	3 328	2,7
Franska staten 2,5% 2025-10-30	3 800	3 726	3,0
Franska staten 2% 2032-11-25	1 200	1 112	0,9
Franska staten 5,5% 2029-04-25	1 400	1 593	1,3
Franska staten 5,75% 2032-10-25	1 200	1 475	1,2
Irländska staten 1,35% 2031-03-18	2 000	1 805	1,4
Irländska staten 3% 2043-10-18	1 400	1 377	1,1
Italienska staten 0,25% 2028-03-15	3 000	2 558	2,1
Italienska staten 0,9% 2031-04-01	2 800	2 255	1,8
Italienska staten 0% 2024-08-15	1 000	959	0,8
Italienska staten 1,45% 2025-05-15	5 500	5 275	4,2
Italienska staten 1,5% 2045-04-30	3 000	1 857	1,5
Italienska staten 1,7% 2051-09-01	200	120	0,1
Italienska staten 1,85% 2025-07-01	5 400	5 202	4,2
Italienska staten 2,05% 2027-08-01	1 500	1 407	1,1
Italienska staten 2,1% 2026-07-15	3 500	3 338	2,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
Italienska staten 3,4% 2028-04-01	3 000	2 959	2,4
Italienska staten 4% 2031-10-30	2 500	2 521	2,0
Italienska staten 4% 2035-04-30	500	495	0,4
Italienska staten 5,25% 2029-11-01	2 000	2 172	1,7
Italienska staten 5% 2040-09-01	1 000	1 091	0,9
Italienska staten 6% 2031-05-01	2 550	2 925	2,3
Italienska staten 7,25% 2026-11-01	2 970	3 295	2,6
Nederländska staten 0,5% 2026-07-15	1 100	1 022	0,8
Nederländska staten 0,5% 2040-01-15	1 000	704	0,6
Nederländska staten 2,75% 2047-01-15	300	306	0,2
Portugisiska staten 3,875% 2030-02-15	1 900	2 000	1,6
Portugisiska staten 1,65% 2032-07-16	2 000	1 771	1,4
Portugisiska staten 2,875% 2025-10-15	500	499	0,4
Spanska staten 0,1% 2031-04-30	300	235	0,2
Spanska staten 0,6% 2029-10-31	2 000	1 705	1,4
Spanska staten 0,8% 2027-07-30	1 500	1 361	1,1
Spanska staten 0% 2025-01-31	3 000	2 842	2,3
Spanska staten 0% 2028-01-31	3 000	2 592	2,1
Spanska staten 1,25% 2030-10-31	2 900	2 525	2,0
Spanska staten 1,95% 2026-04-30	700	674	0,5
Spanska staten 1% 2042-07-30	3 020	1 903	1,5
Spanska staten 2,35% 2033-07-30	2 000	1 825	1,5
Spanska staten 2,70% 2048-10-31	700	577	0,5
Spanska staten 6% 2029-01-31	1 000	1 139	0,9
Tyska staten 0% 2025-10-10	8 400	7 854	6,3
Tyska staten 0% 2026-04-10	1 000	923	0,7
Tyska staten 0% 2030-08-15	8 700	7 362	5,9
Tyska staten 0% 2031-08-15	4 500	3 727	3,0
Tyska staten 0% 2050-08-15	1 200	649	0,5
Tyska staten 1,25% 2048-08-15	100	79	0,1
Tyska staten 1,3% 2027-10-15	2 500	2 372	1,9
Tyska staten 1% 2038-05-15	1 000	816	0,7
Tyska staten 2,5% 2044-07-04	600	606	0,5
Tyska staten 4,75% 2034-07-04	800	979	0,8
Tyska staten 4,75% 2040-07-04	500	655	0,5
Österrikiska staten 0,75% 2026-10-20	1 400	1 301	1,0
Österrikiska staten 1,85% 2049-05-23	1 700	1 338	1,1
Österrikiska staten 2,4% 2024-05-23	800	753	0,6
		121 651	97,6
Noterade räntebärande värdepapper		121 651	97,6

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

	Underliggande exponering tEUR	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
RÄNTERMINER			
Euro-Bobl Future Sep 2023	7 964	0	0,0
Euro-BTP Future Sep 2023	2 942	0	0,0
Euro-Bund Future Sep 2023	-5 355	0	0,0
Euro-Buxl 30Y Future Sep 2023	3 073	0	0,0
Euro-OAT Future Sep 2023	1 939	0	0,0
Euro-Schatz Future Sep 2023	3 706	0	0,0
Short-Term Euro-BTP Future Sep 2023	3 156	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-EUR-20260320	9 500	-139	-0,1
Interest Rate Swap-EUR-20290320	-4 000	79	0,1
Ränteswap, OTC		-60	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		121 731	97,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-139	-0,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		3 035	2,4
Total summa fondförmögenhet		124 626	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
Italienska staten	30,8	Portugisiska staten	3,4
Tyska staten	20,9	Österrikiska staten	2,7
Franska staten	16,9	Irländska staten	2,6
Spanska staten	13,9	Nederländska staten	1,6
Belgiska staten	3,9	Finska staten	0,8

* 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.



Handelsbanken Euro Ränta

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 räntebärande värdepapper utgivna av stater och företag i euro. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Placeringarna görs så att fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid blir högst ett 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive European 3M Interbank Money Market Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,0% under första halvåret 2023*. Året inleddes positivt på finansmarknaderna då inflationen föll tillbaka i USA och Europa klarade sig från en recession driven av höga energipriser, då värdet var gynnsamt under vintermånaderna. En bit in i året började dock ekonomisk data överraska på uppsidan i USA, både arbetsmarknadsdata och inflationsdata, vilket fick räntor att börja stiga kraftigt och mer åtstramningar prisades in från globala centralbanker. Denna prissättning omprövades dock i och med bankoron i primärt USA. Amerikanska centralbanken stöttade med likviditet till banker och bankoron släppte successivt under andra kvartalet, och arbetsmarknadsdata och inflationsdata var fortsatt stark, och centralbanker höjde styrräntorna ytterligare och indikerar fortsatt räntehöjningar. Kortare räntor i Europa har stigit kraftigt vilket innebär att obligationer med fast kupongränta har bidragit negativt till avkastningen trots att kreditspreadar har fallit och kompenserat något. Fonden är fortsatt lång i duration och har överlag en hög kreditkvalitet i portföljen samt hög likviditet vilket är den positionering vi önskar då vi tror korta räntor kommer ligga kvar på dessa nivåer samt att bolagen kommer att få se fortsatt utmaningar framöver framförallt avseende finansieringen. Fonden har under årets första halvår deltagit i emissioner av bland annat SBAB och Daimler International Finance gröna emission.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 1 av 7, dvs. den lägsta riskklassen. Det betyder att fonden har mycket låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket

påverkar fondens avkastning negativt. 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 ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. 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 ökar. 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. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

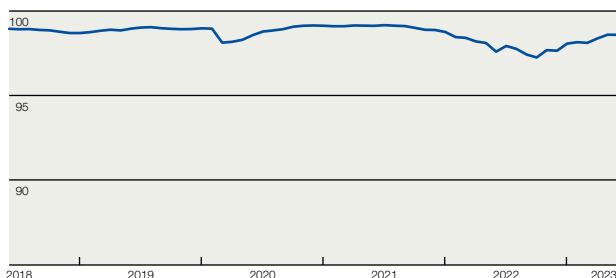
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	42,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	24,8%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Euro Ränta (Finland) lades samman med Handelsbanken Euro Ränta (Sverige).

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, EUR										
Euro Ränta A1 - SEK	2 294,24	2 144,30	2 010,32	1 967,31	2 052,87	1 975,26	1 925,03	1 883,98	1 803,23	1 869,82
Euro Ränta A1 - EUR	194,69	192,83	195,25	195,78	195,37	194,90	195,80	196,62	196,90	197,39
Euro Ränta A9 - EUR	195,28	193,32	195,55	195,89	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	196,32	194,30	196,45	196,69	195,98	195,21	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-77	32	80	-71	70	74	-61	-6	39	-14
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	166	241	212	133	204	133	59	121	127	88
Euro Ränta A1 - SEK	455	388	142	156	170	145	265	39	39	30
Euro Ränta A1 - EUR	99	145	141	93	138	86	16	95	103	73
Euro Ränta A9 - EUR	5	5	5	7	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	24	56	53	18	41	23	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	854	1 250	1 087	681	1 044	683	301	613	643	446
Euro Ränta A1 - SEK	198	181	71	79	83	73	138	21	21	16
Euro Ränta A1 - EUR	511	750	724	475	706	443	84	482	523	369
Euro Ränta A9 - EUR	23	28	23	34	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	122	291	268	93	209	120	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	7,0	6,7	2,2	-4,2	3,9	2,6	2,2	4,5	-3,6	7,0
Euro Ränta A1 - EUR	1,0	-1,2	-0,3	0,2	0,2	-0,5	-0,4	-0,1	-0,3	-0,1
Euro Ränta A9 - EUR	1,0	-1,1	-0,2	0,3	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	1,0	-1,1	-0,1	0,4	0,4	-0,3	-0,1	0,2	0,0	0,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	7,6	8,4	1,9	-4,8	3,3	2,9	2,2	4,4	-3,3	7,3
Euro Ränta A1 - EUR	1,5	0,3	-0,6	-0,4	-0,4	-0,2	-0,4	-0,3	0,0	0,2
Euro Ränta A9 - EUR	1,5	0,3	-0,6	-0,4	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	1,5	0,3	-0,6	-0,4	-0,4	-0,2	-0,4	-0,3	0,0	0,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Euro Ränta A1 - SEK	0,7	0,7	0,7	0,7	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2
Euro Ränta A1 - EUR	0,7	0,7	0,7	0,7	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2
Euro Ränta A9 - EUR	0,7	0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	0,7	0,7	0,7	0,7	0,2	0,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	7,5	4,4	-1,0	-0,2	3,3	2,4	3,3	0,4	1,6	5,1
Euro Ränta A1 - EUR	-0,3	-0,8	0,0	0,2	-0,1	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2	0,0
Euro Ränta A9 - EUR	-0,2	-0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	-0,1	-0,6	0,1	0,4	0,1	-0,2	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	8,6	5,1	-1,5	-0,8	3,1	2,6	3,3	0,4	1,8	5,3
EUR	0,8	-0,1	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,1	0,1	0,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	2,4	2,2	1,3	1,8	1,9	2,5	2,6	1,7	0,8	-0,8
Euro Ränta A1 - EUR	-0,1	-0,3	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	0,2	0,5	0,8
Euro Ränta A10 - EUR	0,1	-0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	2,5	2,2	1,1	1,5	1,8	2,6	2,7	1,6	0,8	-1,0
EUR	0,1	-0,2	-0,4	-0,3	-0,2	-0,1	-0,1	0,1	0,5	0,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	2,8	2,4	1,5	1,3	0,5	-0,2	-0,5	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	-0,1	-0,2	0,0	0,2	0,3	0,7	-0,9	-0,7	-0,5	-0,3
Euro Ränta A10 - EUR	0,1	0,0	0,3	0,4	0,6	1,0	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,0	2,5	1,3	1,2	0,4	-0,4	1,3	-	-	-
EUR	0,0	-0,2	-0,1	0,1	0,2	0,4	0,9	1,3	1,7	1,9
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47

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 European 3M Interbank Money Market Index

T o m 2018-05-31: EUR Libor 3 month index

T o m 2019-02-28: Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgängsslag, 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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A9	0,10
Euro Ränta A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A9	0,10
Euro Ränta A10	0,05
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A9	0,10
Euro Ränta A10	0,05
Transaktionskostnader, i EUR	4
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	8,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	5,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 EUR	0,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A9 EUR	0,8	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	0,8	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	6,0	Sharpekvot - A1 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 EUR	0,4	Sharpekvot - A1 EUR	-1,3
Total risk i index % - A9 EUR	0,4	Sharpekvot - A9 EUR	-1,2
Total risk i index % - A10 EUR	0,4	Sharpekvot - A10 EUR	-1,1
Jämförelseindex	Solactive European 3M Interbank Money Market Index	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,3
		Sharpekvot i index - A1 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,1	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,0
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-1,0	Duration, år	0,8
Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,9	Spreadexponering %	1,4

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

Balansräkning, tEUR

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	112 529	67,6	170 103	70,4
Penningmarknadsinstrument	30 711	18,5	45 538	18,9
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	198	0,1	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	143 439	86,2	215 641	89,3
Bankmedel och övriga likvida medel	22 441	13,5	24 849	10,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	885	0,5	1 037	0,4
Summa tillgångar	166 765	100,2	241 526	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	337	0,2	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	337	0,2	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	0,0	33	0,0
Summa skulder	371	0,2	33	0,0
Fondförmögenhet	166 393	100,0	241 493	100,0

Not 1) till balansräkning

PÖSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	278	0,0	-	-

1) Likvida medel 278 tEUR

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 67,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Alfa Laval 0,25% 2024-06-25	500	480	0,3
Assa Abloy 0,4% 2024-09-16	2 000	1 907	1,1
Essity 1,125% 2024-03-27	1 000	979	0,6
Handelsbanken 0,125% 2024-06-18	2 300	2 216	1,3
Handelsbanken 3,75% 2026-05-05	3 400	3 360	2,0
Heimstaden Bostad 2,125% 2023-04-05	1 200	1 180	0,7
Länsförsäkringar 0,875% 2023-09-25	3 000	2 979	1,8
Länsförsäkringar 4% 2027-01-18	1 500	1 477	0,9
Sagax 2% 2024-01-17	948	927	0,6
SBAB 4,875% 2026-06-26	2 800	2 792	1,7
Scania 0,5% 2023-10-06	2 500	2 477	1,5
Scania CV 2,25% 2025-06-03	2 000	1 925	1,2
SEB 1,75% 2026-11-11	460	426	0,3
SEB 4% 2026-11-09	1 600	1 581	1,0
SEB FRN 2025-06-13	3 000	3 002	1,8
SKF 1,25% 2025-09-17	2 025	1 910	1,1
Swedbank 1,5% 2028-09-18	2 000	1 977	1,2
Swedbank 3,75% 2025-11-14	1 500	1 480	0,9
Vattenfall 3,25% 2024-04-18	2 500	2 484	1,5
Volvo Treasury 0,625% 2025-02-14	2 000	1 894	1,1
Volvo Treasury 0% 2024-05-09	2 500	2 416	1,5
Volvo Treasury 3,5% 2025-11-17	646	638	0,4
Volvo Treasury FRN 2023-09-27	3 000	3 003	1,8
Volvo Treasury FRN 2025-03-30	2 000	1 999	1,2
		45 510	27,4
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
ABB Financial Services 3,25% 2027-01-16	1 250	1 229	0,7
ABN AMRO Bank FRN 2025-01-10	2 100	2 102	1,3
Adidas 3% 2025-11-21	1 500	1 474	0,9
Aktia Bank FRN 2023-11-03	5 000	5 004	3,0
Aktia Bank FRN 2024-04-22	3 000	3 004	1,8
Banco Bilbao Viz Arg FRN 2023-09-09	3 000	3 004	1,8
Barclays 1,5% 2023-09-03	2 000	1 992	1,2
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	1 000	930	0,6
Castellum Helsinki 2,00% 2025-03-24	3 000	2 751	1,7
Coca-Cola HBC Finance 2,75% 2025-09-23	3 000	2 926	1,8
Commerzbank 0,5% 2023-09-13	2 500	2 484	1,5
Daimler IntFin 3,5% 2026-05-30	1 300	1 291	0,8
Danske Bank 1,375% 2027-02-17	2 000	1 826	1,1
Heimstaden Bostad Treasury 0,25% 2024-10-13	1 000	878	0,5
Kemira 1,75% 2024-05-30	2 000	1 952	1,2
Kojamo 1,625% 2023-10-17	3 000	2 962	1,8
LeasePlan 1,375% 2024-03-07	1 700	1 666	1,0
Metso 1,125% 2024-06-13	2 500	2 419	1,5
Nykredit Realkredit FRN 2023-09-27	2 000	1 999	1,2
Oma Saastopankki 5% 2024-09-26	500	491	0,3
Oma Saastopankki FRN 2025-05-19	2 000	1 953	1,2
OP Corporate Bank 0,375% 2024-02-26	500	488	0,3
Orsted 3,625% 2026-03-01	1 830	1 818	1,1
S-Pankki FRN 2025-04-04	2 500	2 442	1,5
SATO 1,375% 2024-05-31	500	473	0,3
Stora Enso 4% 2026-06-01	1 429	1 422	0,9
Sydbank 4,75% 2025-09-30	2 000	1 983	1,2
Telefonica Emisiones 1.069% 2024-02-05	3 200	3 147	1,9
Terna 1,00% 2023-07-23	2 000	1 997	1,2
Toyota Motor Fin BV 3,375% 2026-01-13	2 000	1 971	1,2
Vestas Wind Systems 4,125% 2026-06-15	1 250	1 247	0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
VW Intl Finance 3,125% 2025-03-28	1 700	1 666	1,0
VW Intl Finance 3,875% 2026-03	1 600	1 577	0,9
VW Intl Finance 4,125% 2025-11	1 500	1 490	0,9
		66 060	39,7
Noterade räntebärande värdepapper		111 570	67,1

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES -0,1

	Underliggande exponering tEUR	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-EUR-20260320	23 000	-337	-0,2
Interest Rate Swap-EUR-20290320	-10 000	198	0,1
Ränteswap, OTC		-139	-0,1

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 0,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Mölnlycke Holding 1,875% 2025-02-28	1 000	960	0,6
		960	0,6
Noterade räntebärande värdepapper		960	0,6

Övriga finansiella instrument 18,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Essity DI FC 2023-08-28	5 000	4 969	3,0
Hexagon DI FC 2023-08-14	5 000	4 974	3,0
Hexagon DI FC 2023-10-09	5 000	4 936	3,0
Sandvik Treasury DI FC 2023-08-21	5 000	4 972	3,0
Vattenfall DI FC 2023-10-23	5 000	4 938	3,0
VW Finans Sverige DI FC 2023-10-27	6 000	5 921	3,6
Certifikat		30 711	18,5

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	143 439	86,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-337	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder	23 292	14,0
Total summa fondförmögenhet	166 393	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
Volvo Treasury	6,0	SEB	3,0
Hexagon	6,0	VW International Finance	2,8
Aktia Bank	4,8	Länsförsäkringar Bank	2,7
Vattenfall	4,5	Scania CV	2,6
Essity AB	3,6	Swedbank	2,1
Svenska Handelsbanken	3,4	Oma Saastopankki Oy	1,5

* 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.



Handelsbanken Flexibel Ränta

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden är en fondandelsfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fondens avkastning bestäms av hur de räntefonder som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i räntefonder, som i sin tur placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor och utländsk valuta utgivna av stater, företag och bostadsinstitut. Vidare får fonden placera på tillväxtmarknader och/eller i räntebärande värdepapper där utgivaren kan ha ett lägre kreditvärderingsbetyg än BBB (sk Investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden placerar huvudsakligen i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Fonden beaktar internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en exkluderingsstrategi på bolag (såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områdena/branscherna alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen. Fonden kan dock investera i bolag som bedöms ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Detta gäller såväl direkta innehav som innehav i fonder som fonden investerar i. För fondens placeringar i indexderivat kommer fonden i första hand att placera i hållbarhetsanpassade instrument. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i indexderivat och indexprodukter där det kan komma att ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket kan leda till hävstång. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRX Treasury Bill Index (37%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (6%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (9%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (19%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Solactive SEK Fix Short IG Credit Index (14%), OMRX Real Return Bond Index (5%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 3,5% under det första halvåret 2023*. Marknaden har huvudsakligen drivits av att inflationen fallit tillbaka på bred front och att centralbankerna sannolikt närmar sig slutet av sina räntehöjningscykler. Tidvis har marknaden skakats om av oro över stabiliteten i banksystemet och försämrade utsikter för fastighetssektorn. De svenska marknadsräntorna har stigit, vilket inneburit att obligationer har haft en svagare utveckling än räntepapper med en kortare löptid. De europeiska marknadsräntorna sjönk däremot vilket gynnade obligationer. Våra svenska företagsobligationsfonder steg i värde medan våra europeiska kreditinnehav hade en negativ avkastning. Tillväxtmarknadsobligationer har fortsatt att utvecklas starkt. Efter en längre tid av god värdeutveckling har vi därför tagit hem lite av vinsterna och minskat vår exponering mot tillväxtmarknadsobligationer. Ett högre ränteläge har även lett till att vi har förlängt löptiden på våra ränteinnehav. Vi har fortsatt en övervikt i krediter. En svagare krona har bidragit till avkastningen på utländska tillgångar.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Räntebindningstiden på innehaven i fonden kan variera väsentligt över tid. 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 eller sektorer. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. 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 ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

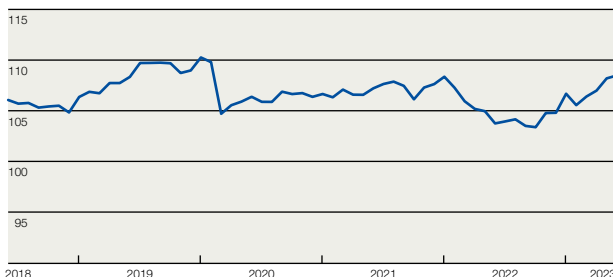
Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras primärt genom exkludering (välja bort), inval av underliggande fonder baserat på hållbarhetsanalys, samt påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning i underliggande fonder.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 23,9%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 14,3%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 16,6%

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Flexibel Ränta A1 - SEK	114,64	110,75	113,74	112,41	115,16	110,78	110,07	108,42	104,38	105,61
Flexibel Ränta A8 - SEK	116,27	112,25	115,11	113,59	116,20	111,61	110,73	108,90	104,68	105,76
Flexibel Ränta A9 - SEK	100,21	96,59	98,90	97,45	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	117,10	112,91	115,49	113,69	116,00	111,15	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	92,39	92,02	96,46	97,28	102,20	99,29	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	93,14	92,70	97,02	97,70	102,49	99,42	99,62	101,04	99,25	102,97
Fondens totala nettoförändring, mnSEK	-195	-361	-801	-1 569	-101	-784	-144	-1 333	1 367	5 976
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 609	2 712	3 156	3 914	5 613	5 489	6 222	6 273	7 344	6 108
Flexibel Ränta A1 - SEK	1 757	1 751	2 045	2 431	3 224	2 896	3 032	3 339	3 893	3 510
Flexibel Ränta A8 - SEK	380	382	478	612	1 206	1 120	2 705	2 541	3 063	2 401
Flexibel Ränta A9 - SEK	231	303	351	484	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	2	2	20	98	640	951	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	14	16	9	37	174	166	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	225	259	252	253	272	258	486	393	388	197
Antal andelar totalt, tusental	23 481	25 324	28 552	35 806	49 187	49 985	56 849	58 023	70 465	57 854
Flexibel Ränta A1 - SEK	15 322	15 814	17 983	21 627	27 996	26 140	27 543	30 802	37 300	33 237
Flexibel Ränta A8 - SEK	3 269	3 399	4 157	5 386	10 376	10 034	24 428	23 336	29 256	22 702
Flexibel Ränta A9 - SEK	2 307	3 132	3 547	4 970	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	14	15	177	860	5 517	8 557	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	148	175	90	378	1 704	1 669	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	2 421	2 789	2 598	2 585	2 649	2 596	4 878	3 885	3 909	1 915
Total avkastning i %										
Flexibel Ränta A1 - SEK	3,5	-2,6	1,2	-2,4	4,0	0,6	1,5	3,9	-1,2	5,6
Flexibel Ränta A8 - SEK	3,6	-2,5	1,3	-2,2	4,1	0,8	1,7	4,0	-1,0	5,8
Flexibel Ränta A9 - SEK	3,8	-2,3	1,5	-2,6	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	3,7	-2,2	1,6	-2,0	4,4	1,1	1,9	4,3	-0,7	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	3,5	-2,6	1,2	-2,4	4,0	0,6	1,5	3,9	-1,2	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	3,6	-2,5	1,3	-2,2	4,1	0,8	1,6	3,9	-1,2	5,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Flexibel Ränta A1 - SEK	3,0	-3,9	-0,1	-1,1	3,3	0,6	0,8	4,0	-0,8	6,7
Flexibel Ränta A8 - SEK	3,0	-3,9	-0,1	-1,1	3,3	0,6	0,8	4,0	-0,8	6,7
Flexibel Ränta A9 - SEK	3,0	-3,9	-0,1	-1,2	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	3,0	-3,9	-0,1	-1,1	3,3	0,6	0,8	4,0	-0,8	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	3,0	-3,9	-0,1	-1,1	3,3	0,6	0,8	4,0	-0,8	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	3,0	-3,9	-0,1	-1,1	3,3	0,6	0,8	4,0	-0,8	6,7
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Flexibel Ränta A1 - SEK	1,7	1,6	2,7	2,7	0,8	0,5	0,9	1,2	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	1,7	1,6	2,7	2,7	0,8	0,5	1,1	1,3	-	-
Flexibel Ränta A9 - SEK	1,8	1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	1,7	1,6	2,7	2,7	0,8	0,5	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	1,7	1,6	2,7	2,7	0,8	0,5	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	1,7	1,6	2,7	2,7	0,8	0,5	1,1	1,3	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Flexibel Ränta A1 - SEK	0,6	-0,7	-0,6	0,7	2,3	1,1	2,7	1,3	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	0,7	-0,6	-0,5	0,9	2,4	1,2	2,8	1,5	-	-
Flexibel Ränta A9 - SEK	0,9	-0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	1,0	-0,3	-0,2	1,1	2,7	1,5	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	0,6	-0,7	-0,6	0,7	2,3	1,1	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	0,7	-0,6	-0,5	0,9	2,4	1,2	2,7	1,3	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,4	-2,0	-0,6	1,1	2,0	0,7	2,4	1,6	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Flexibel Ränta A1 - SEK	0,5	0,1	1,0	1,5	1,7	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8 - SEK	0,6	0,3	1,1	1,6	1,9	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10 - SEK	0,9	0,5	1,4	1,9	2,2	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1 - SEK	0,5	0,1	1,0	1,5	1,7	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	0,6	0,3	1,1	1,6	1,8	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,1	-0,2	0,7	1,5	1,6	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Flexibel Ränta B1 - SEK	2,80	1,93	1,95	2,56	0,99	1,00	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8 - SEK	2,82	1,94	1,96	2,56	0,99	1,00	3,03	1,99	2,57	2,64

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: OMXTBILL (37%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (19%), Solactive SEK Short IG Credit Index (14%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (9%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (6%), OMXREAL (5%)

T o m 2018-05-31: OMXF Treasury Bill Index (37%), HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y (19%), NOMX Credit SEK Total Return Index (14%), JP Morgan EM Diversified Index (10%), Barclays Euro Government Bond Index (9%), EURIBOR (6%), OMXR Real Return Bond Index (5%)

T o m 2019-02-28: OMXF Treasury Bill Index (37%), HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y (19%), NOMX Credit SEK Total Return Index (14%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Barclays Euro Government Bond Index (9%), Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months (6%), OMXR Real Return Bond Index (5%)

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Flexibel Ränta A1	0,60
Flexibel Ränta A8	0,45
Flexibel Ränta A9	0,30
Flexibel Ränta A10	0,20
Flexibel Ränta B1	0,60
Flexibel Ränta B8	0,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Flexibel Ränta A1	0,60
Flexibel Ränta A8	0,45
Flexibel Ränta A9	0,30
Flexibel Ränta A10	0,20
Flexibel Ränta B1	0,60
Flexibel Ränta B8	0,45
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Flexibel Ränta A1	0,76
Flexibel Ränta A8	0,61
Flexibel Ränta A9	0,46
Flexibel Ränta A10	0,36
Flexibel Ränta B1	0,76
Flexibel Ränta B8	0,61
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Högst 3 % får tas ut i årlig fast avgift för förvaltningen av de underliggande fonder som fonden placerar medel i. Eventuellt förekommande prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna får på respektive mätperiod högst uppgå till 30 % av överavkastningen i förhållande till respektive fonds jämförelsenorm (index eller motsvarande)

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	3,0	Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,0
Total risk % - A8 SEK	3,0	Aktiv avkastning % - A8 SEK	1,2
Total risk % - A9 SEK	3,0	Aktiv avkastning % - A9 SEK	1,3
Total risk % - A10 SEK	3,0	Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,4
Total risk % - B1 SEK	3,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	1,0
Total risk % - B8 SEK	3,0	Aktiv avkastning % - B8 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 SEK	3,5	Informationskvot - A1 SEK	0,6
Total risk i index % - A8 SEK	3,5	Informationskvot - A8 SEK	0,7
Total risk i index % - A9 SEK	3,5	Informationskvot - A9 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 SEK	3,5	Informationskvot - A10 SEK	0,8
Total risk i index % - B1 SEK	3,5	Informationskvot - B1 SEK	0,6
Total risk i index % - B8 SEK	3,5	Informationskvot - B8 SEK	0,7
Jämförelseindex	OMRXTBILL (37%), HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (19%), Solactive SEK Short IG Credit Index (14%), JP Morgan EM GBI Diversified Index (10%), Solactive Eurozone Government Bond Index TR (9%), Solactive European 3M Interbank Money Market Index (6%), OMRXREAL (5%)	Sharpekvot - A1 SEK Sharpekvot - A8 SEK Sharpekvot - A9 SEK Sharpekvot - A10 SEK Sharpekvot - B1 SEK Sharpekvot - B8 SEK Sharpekvot i index - A1 SEK Sharpekvot i index - A8 SEK Sharpekvot i index - A9 SEK Sharpekvot i index - A10 SEK Sharpekvot i index - B1 SEK Sharpekvot i index - B8 SEK Duration, år Spreadexponering % ¹⁾	0,0 0,0 0,1 0,1 0,0 0,0 -0,3 -0,3 -0,3 -0,3 -0,3 -0,3 -0,3 2,4 N/A

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

1) All information som krävs för att beräkna måttet är inte tillgänglig för bolaget, och därmed kan inte en tillförlitlig siffra presenteras.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 152	0,0	1 815	0,1
Fondandelar	2 546 181	97,6	2 666 773	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 547 333	97,7	2 668 588	98,4
Bankmedel och övriga likvida medel	71 534	2,7	53 826	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	813	0,0	844	0,0
Övriga tillgångar	1 081	0,0	343	0,0
Summa tillgångar	2 620 762	100,5	2 723 601	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10 441	0,4	9 290	0,3
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	10 441	0,4	9 290	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 152	0,0	1 234	0,0
Övriga skulder	586	0,0	1 241	0,0
Summa skulder	12 179	0,5	11 765	0,4
Fondförmögenhet	2 608 583	100,0	2 711 836	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	5 928	0,2	2 891	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	1 432	0,0	-	-

1) Likvida medel 5 928 tSEK

2) Likvida medel 1 432 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bund Future Sep 2023	53 635	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument

97,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
RÄNTEFONDER			
Schroder Int Sel Sustain Euro Credit EUR	99 249	111 073	4,3
Schroder-Blueorchard Emer Mrkt Imp B	141 304	137 086	5,3
SHB Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	42 232	47 143	1,8
SHB Euro Obligation (A1 SEK)	14 726	60 481	2,3
SHB Euro Ränta (A1 EUR)	58 849	135 014	5,2
SHB Företagsobligation (A1 SEK)	2 077 742	263 530	10,1
SHB Företagsobligation Inv. Grade (A1 SEK)	2 547 649	256 810	9,8
SHB Hållbar Global High Yield (A1 SEK)	854 294	84 037	3,2
SHB Hållbar Global Obligation (A1 SEK)	1 488 897	137 571	5,3
SHB Institutionell Kortränta (A1 SEK)	312 529	31 942	1,2
SHB Kredit (A1 NOK)	1 405 581	140 601	5,4
SHB Långränta (A1 SEK)	950 301	99 797	3,8
SHB Realräntefond (A1 SEK)	1 178 215	138 367	5,3
SHB Räntestategi (A1 SEK)	38 015	67 788	2,6
SHB Räntestategi (A1 SEK)	4 168 267	434 915	16,7
UI Aktia EM Frontier Bond+ IX SEK	1 538 323	198 090	7,6
UI Aktia EM Local Currency Bond+ SEK	1 502 175	201 937	7,7
	2 546 181	97,6	

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Fondandelar	2 546 181	97,6	

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER			
EUR/SEK ¹⁾		942	0,0
GBP/USD ²⁾		210	0,0
SEK/EUR ³⁾		-4 018	-0,2
SEK/NOK ⁴⁾		-5 010	-0,2
SEK/USD ⁵⁾		-656	0,0
USD/GBP ⁶⁾		-757	0,0
		-9 288	-0,4

OTC-derivatinstrument	-9 288	-0,4
------------------------------	---------------	-------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 547 333	97,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-10 441	-0,4
Netto, övriga tillgångar och skulder	71 691	2,7
Total summa fondförmögenhet	2 608 583	100,0

1) EUR 5 825/tSEK -67 714, motpart SEB

2) tGBP 1 960/tUSD -2 473, motpart Nordea Bank

3) tSEK 110 000/tEUR -9 675, motpart SEB

4) tSEK 133 044/tNOK -137 000, motpart SEB

5) tSEK 70 332/tUSD -6 581, motpart Svenska Handelsbanken

6) tUSD 2 422/tGBP -1 960, motpart SEB

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 Företagsobligation

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 räntepapper och företagsobligationer utgivna i svenska kronor och euro. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i EUR. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB- enligt Standard & Poor's eller Ba3 enligt Moody's skala. Om officiell rating saknas, och inte är subordinerad skuld, används emittentens officiella rating, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Maximalt 30% av fondens medel får placeras inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt Standard & Poor's eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ska placeras inom s.k. Investment grade segmentet. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive SEK Fix Short IG Credit Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,1% under första halvåret 2023*. Första halvåret inleddes med ett relativt starkt risksentiment. Kreditspreadarna utvecklades sidledes och börsen gick starkt trots allt större oro för att den höga inflationen inte skulle falla tillbaka lika snabbt som centralbankerna inklusive Riksbanken prognosticerade. I slutet av första kvartalet kom så inflationsdata som var ohållbara för Riksbanken och övriga centralbanker och dessa tvingades ut i en snabb höjningscykel, vilket fick korta räntor att stiga markant på kort tid samtidigt som längre räntor steg lite mindre och skapade då en s.k. inverterad räntekurva med högre räntor på korta löptider än längre. Under andra kvartalet har samma drivkrafter varit i spel på räntemarknaden med hög inflation och flera centralbankshöjningar från Riksbanken, ECB och Fed. I takt med de stigande räntorna uppstod även oro för finansiell instabilitet inom amerikanska regionbanker vilket även fick till följd att tre av de större regionala bankerna i praktiken gick i konkurs och myndigheterna ingrep med likviditetsåtgärder samt återstoden av de konkursade bankerna uppgick i bl. a. JP Morgan. Fonden har under denna period legat positionerad för stigande räntor vilket gynnat fondens avkastning betydligt. Även om räntevolatiliteten varit hög under framför allt perioden med bankoro i USA höll sig kreditspreadarna relativt stabila. När däremot även den schweiziska storbanken Credit Suisse föll på fallrepet och under tumultartade former köptes upp av landets andra storbank UBS, gick kreditspreadarna isär i allmänhet och i bankobligationer i synnerhet. Fonden har sedan länge haft en övervikt mot nordiska bankobligationer av hög kreditvärdighet, men denna position missgynnade fondens avkastning. De flesta av fondens bankexponering har till halvårsskiftet återhämtat sig helt, men vissa exponeringar i efterställda nordiska bankobligationer har inte helt återhämtat sig ännu. Den sektorn som bidragit minst till fondens avkastning är fastighetssektorn. Räntekänsligheten i fastighetsbolagen i kombination med hyresregleringen gör att bolagens kreditbetyg hamnat

under press då räntorna stigit i snabbare takt än hyrorna. De fastighetsbolag som fonden har exponering mot är av hög eller mycket hög kreditvärdighet, men en del av bolagen har negativ outlook på ratingen vilket gör att bolagen i vissa fall behövt stärka sina balansräkningar för att undvika nedgradering. Fonden har länge haft en undervikt mot fastighetssektorn och endast marginella förändringar har ägt rum under perioden. Fondens höga exponering mot gröna eller hållbara investeringar har bidragit positivt relativt andra investeringar, i synnerhet investeringarna i industribolag. Fonden ligger nu neutral i korta räntor pga. hög inprisning på Riksbankens räntehöjningar medan vi fortsätter med kort exponering mot längre löptider då vi tror att räntesänkningar dröjer. Kreditspreadarna har vi alltså en försiktig vy mot och vi ser risk för stigande spreadnivåer under hösten samtidigt som vi löpande investerar i attraktiva nivåer i stabila bolag med låga ESG-risker.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag i Sverige och övriga Europa. Detta 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 ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

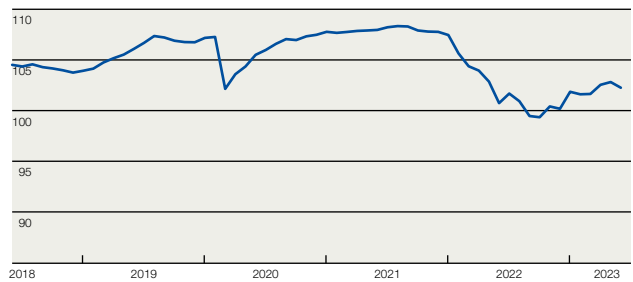
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	68,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	53,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	60,8%

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härledd från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Företagsobligationsfond (SEK) (Finland) lades samman med Handelsbanken Företagsobligationsfond (Sverige).

Fondens utveckling*

* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation A1 - SEK	126,83	124,26	133,67	133,31	132,39	128,68	128,36	126,60	122,86	123,95
Företagsobligation A9 - SEK	97,18	95,00	101,74	101,01	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	131,99	128,83	137,55	136,16	134,21	129,48	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	96,33	97,29	106,26	107,59	110,13	108,12	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	98,68	99,44	108,12	108,98	111,06	108,55	109,42	111,32	109,72	113,59
Fondens totala nettovärde, mnSEK	1 270	-1 195	522	5 746	-598	-5 016	1 879	-2 620	385	2 700
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Företagsobligation A1 - SEK	12 239	10 732	11 661	10 943	5 699	5 198	9 651	8 017	8 700	7 408
Företagsobligation A9 - SEK	103	33	85	358	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	40	48	71	278	135	164	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	648	688	1 688	1 338	642	1 180	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	247	264	411	444	499	628	3 236	2 827	4 432	5 475
Antal andelar totalt, tusental	107 094	96 828	108 282	104 181	59 308	65 299	104 762	88 722	111 214	107 964
Företagsobligation A1 - SEK	96 493	86 370	87 237	82 083	43 048	40 399	75 187	63 322	70 816	59 761
Företagsobligation A9 - SEK	1 064	350	839	3 543	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	305	375	518	2 040	1 007	1 264	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	6 724	7 075	15 885	12 437	5 829	10 910	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	2 508	2 659	3 803	4 077	4 491	5 787	29 575	25 400	40 399	48 203
Total avkastning i %										
Företagsobligation A1 - SEK	2,1	-7,0	0,3	0,7	2,9	0,2	1,4	3,0	-0,9	5,0
Företagsobligation A9 - SEK	2,3	-6,6	0,7	1,0	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	2,5	-6,3	1,0	1,5	3,7	1,0	2,2	3,8	-0,1	5,8
Företagsobligation B1 - SEK	2,1	-7,0	0,3	0,7	2,9	0,2	1,4	3,0	-0,9	5,0
Företagsobligation B5 - SEK	2,3	-6,6	0,7	1,1	3,3	0,7	1,9	3,5	-0,4	5,4
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation A1 - SEK	1,3	-6,3	-0,3	1,7	1,4	-0,1	1,3	3,0	0,4	6,2
Företagsobligation A9 - SEK	1,3	-6,3	-0,3	1,5	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	1,3	-6,3	-0,3	1,7	1,4	-0,1	1,3	3,0	0,4	6,2
Företagsobligation B1 - SEK	1,3	-6,3	-0,3	1,7	1,4	-0,1	1,3	3,0	0,4	6,2
Företagsobligation B5 - SEK	1,3	-6,3	-0,3	1,7	1,4	-0,1	1,3	3,0	0,4	6,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Företagsobligation A1 - SEK	1,7	1,4	2,1	2,0	0,4	0,2	0,5	0,7	0,6	0,5
Företagsobligation A9 - SEK	1,7	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	1,7	1,4	2,1	2,0	0,4	0,2	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	1,7	1,4	2,1	2,0	0,4	0,2	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	1,7	1,4	2,1	2,0	0,4	0,2	0,5	0,7	0,6	0,4
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation A1 - SEK	-2,7	-3,5	0,5	1,8	1,6	0,8	2,2	1,1	2,0	4,2
Företagsobligation A9 - SEK	-2,2	-3,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	-1,9	-2,7	1,2	2,5	2,3	1,6	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	-2,7	-3,5	0,5	1,8	1,6	0,8	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	-2,2	-3,0	0,9	2,2	2,0	1,3	2,7	1,5	2,5	4,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-2,7	-3,4	0,7	1,6	0,7	0,6	2,2	1,7	3,3	4,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Företagsobligation A1 - SEK	-0,4	-0,6	1,1	1,6	1,3	1,7	2,4	3,5	4,1	-
Företagsobligation A10 - SEK	0,3	0,1	1,9	2,4	2,1	2,5	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	-0,4	-0,6	1,1	1,6	1,3	1,7	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	0,0	-0,2	1,5	2,1	1,8	2,2	2,8	3,9	4,5	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,6	-0,7	0,8	1,5	1,2	2,2	2,7	3,7	4,7	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Företagsobligation A1 - SEK	1,0	0,9	2,3	2,9	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10 - SEK	1,8	1,6	3,1	3,6	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1 - SEK	1,0	0,9	2,3	2,9	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	1,5	1,3	2,7	3,3	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	1,1	1,0	2,3	3,1	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Företagsobligation B1 - SEK	2,97	1,55	1,62	3,30	1,08	1,64	-	-	-	-
Företagsobligation B5 - SEK	3,04	1,58	1,64	3,33	1,09	1,64	3,90	2,19	3,41	-

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 SEK Short IG Credit Index

T o m 2020-05-31: NOMX Credit SEK Total Return

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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A9	0,50
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A9	0,50
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A9	0,50
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Transaktionskostnader, tSEK	1 387
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	3,0	Informationskvot - A9 SEK	0,3
Total risk % - A9 SEK	3,0	Informationskvot - A10 SEK	0,4
Total risk % - A10 SEK	3,0	Informationskvot - B1 SEK	0,0
Total risk % - B1 SEK	3,0	Informationskvot - B5 SEK	0,3
Total risk % - B5 SEK	3,0	Sharpekvot - A1 SEK	-1,1
Total risk i index % - A1 SEK	3,1	Sharpekvot - A9 SEK	-1,0
Total risk i index % - A9 SEK	3,1	Sharpekvot - A10 SEK	-0,9
Total risk i index % - A10 SEK	3,1	Sharpekvot - B1 SEK	-1,1
Total risk i index % - B1 SEK	3,1	Sharpekvot - B5 SEK	-1,0
Total risk i index % - B5 SEK	3,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	-1,1
Jämförelseindex Solactive SEK Short IG		Sharpekvot i index - A9 SEK	-1,1
Credit Index		Sharpekvot i index - A10 SEK	-1,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	-1,1
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,5	Sharpekvot i index - B5 SEK	-1,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,8	Duration, år	1,9
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,0	Spreadexponering %	8,5
Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,5		
Informationskvot - A1 SEK	0,0		

* Riskskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	12 534 259	94,4	11 417 619	97,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	12 534 259	94,4	11 417 619	97,0
Bankmedel och övriga likvida medel	717 168	5,4	315 231	2,7
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	73 037	0,6	66 415	0,6
Summa tillgångar	13 324 464	100,4	11 799 266	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	37 052	0,3	23 638	0,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	37 052	0,3	23 638	0,2
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	9 938	0,1	9 391	0,1
Summa skulder	46 990	0,4	33 029	0,3
Fondförmögenhet	13 277 474	100,0	11 766 237	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	37 709	0,3	20 906	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	50 369	0,0	55 883	0,5

1) Likvida medel 37 709 tSEK

2) Likvida medel 50 369 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **94,3**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5731 3,375% 2027-11-25	48 000	46 737	0,4
SBAB 0,75% 2024-03-28	90 000	87 845	0,7
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	10 000	9 372	0,1
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	64 000	57 914	0,4
Stadshypotek 2026 3,629% 2028-06-20	20 000	19 730	0,1
		221 598	1,7

BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT

DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	50 000	49 074	0,4
		49 074	0,4

ÖVRIGA

Akelius 2,249% 2081-05-17	8 000	77 078	0,6
Akelius FRN 2024-11-12	38 000	37 245	0,3
Alfa Laval 4,235% 2025-11-03	60 000	59 385	0,4
Asså Abloy 1% 2024-04-02	50 000	48 657	0,4
Atrium Ljungberg 1,668% 2024-08-21	8 000	7 573	0,1
Atrium Ljungberg 3,263% 2025-04-28	10 000	9 415	0,1
Atrium Ljungberg FRN 2025-07-01	90 000	86 884	0,7
Atrium Ljungberg FRN 2026-02-03	46 000	43 797	0,3
Billrud 4,175% 2026-02-09	48 000	46 866	0,4
BlueStep Bank 4,843% 2024-10-14	20 000	19 708	0,1
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	10 000	10 073	0,1
Bonava FRN 2024-03-11	110 000	106 614	0,8
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	52 000	48 860	0,4
Borgo FRN 2025-02-14	34 000	33 314	0,3
Castellum 1,203% 2025-02-21	142 000	129 227	1,0
Castellum FRN 2025-08-19	66 000	63 906	0,5
Castellum FRN 2026-05-06	30 000	28 802	0,2
Corem Kelly 2024-04-16	3 750	3 611	0,0
Diös Fastigheter 6,728% 2026-05-12	100 000	97 806	0,7
Diös Fastigheter FRN 2024-11-18	42 500	41 454	0,3
Electrolux 1,103% 2024-03-27	80 000	77 966	0,6
Electrolux 4,838% 2027-11-18	46 000	46 004	0,3
Electrolux FRN 2027-02-24	62 000	60 885	0,5
Elekta FRN 2026-12-14	90 000	88 182	0,7
Ellevio 2,875% 2025-02-12	69 000	65 992	0,5
Ellevio FRN 2027-06-11	40 000	40 469	0,3
Epiroc FRN 2026-05-18	70 000	69 965	0,5
Epiroc FRN 2028-05-10	36 000	35 941	0,3
Fabege FRN 2024-09-10	48 000	47 217	0,4
Fabege FRN 2025-09-22	50 000	48 186	0,4
Fabege FRN 2026-02-02	12 000	11 410	0,1
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	48 000	45 005	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-10-20	30 000	27 795	0,2
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2027-06-30	56 000	51 051	0,4
FastPartner FRN 2026-06-22	50 000	43 486	0,3
Gefinge 4,615% 2028-05-17	24 000	23 527	0,2
Gefinge FRN 2024-06-10	10 000	9 984	0,1
Gefinge FRN 2026-11-04	36 000	35 414	0,3
Handelsbanken 1% 2025-04-15	2 000	22 348	0,2
Handelsbanken 3,25% 2033-06-01	4 520	48 640	0,4
Handelsbanken 3,75% 2026-05-05	3 400	39 598	0,3
HEBA Fastighet FRN 2025-05-19	40 000	37 975	0,3
HEBA Fastighet FRN 2026-03-02	82 000	75 998	0,6
Heimstaden Bostad 1,125% 2026-01-21	2 200	20 831	0,2
Heimstaden Bostad FRN 2025-02-25	20 000	18 935	0,1
Heimstaden Bostad FRN 2025-04-07	30 000	28 022	0,2
Heimstaden Bostad FRN 2026-11-23	50 000	43 713	0,3
Hemsö Fastighet FRN 2025-02-11	86 000	85 316	0,6
Hexagon 4,323% 2025-02-13	40 000	39 471	0,3
Hexagon FRN 2024-11-26	20 000	19 975	0,2
Hexagon FRN 2025-09-17	40 000	40 183	0,3
Hexagon FRN 2026-12-07	64 000	63 822	0,5
Holmen 0,73% 2024-10-29	100 000	94 875	0,7
Holmen FRN 2025-08-28	42 000	41 957	0,3
Holmen FRN 2026-11-17	52 000	51 353	0,4
Hufvudstaden 1,188% 2026-03-11	26 000	23 342	0,2
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	60 000	52 822	0,4
Humlegården Fastigheter 1,34% 2027-01-27	34 000	29 150	0,2
Humlegården Fastigheter FRN 2025-09-22	164 000	161 604	1,2
Husqvarna FRN 2027-11-23	52 000	53 340	0,4
Husqvarna FRN 2028-08-14	90 000	90 479	0,7
ICA Gruppen 4,73% 2028-05-26	36 000	35 263	0,3
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	22 000	21 797	0,2
ICA Gruppen FRN 2027-02-24	54 000	54 446	0,4
IF Skadeförsäkring FRN 2051-06-17	73 000	70 591	0,5
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	34 000	30 622	0,2
Industrivärden 0,75% 2025-02-20	60 000	56 342	0,4
Industrivärden FRN 2028-02-14	16 000	15 934	0,1
Indutrade FRN 2025-12-02	60 000	58 922	0,4
Indutrade FRN 2026-03-23	40 000	39 443	0,3
Indutrade FRN 2026-11-12	48 000	46 807	0,4
Indutrade FRN 2028-02-23	64 000	63 889	0,5
Intea Fastigheter FRN 2026-03-12	110 000	104 158	0,8
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	64 000	59 506	0,4
Investment Latour 4,078% 2026-03-18	24 000	23 634	0,2
Investment Latour FRN 2026-06-10	48 000	48 144	0,4
Investment Latour FRN 2027-06-16	126 000	123 714	0,9
Jernhusen 0% 2025-09-23	30 000	27 445	0,2
Jernhusen 1,433% 2025-03-25	30 000	28 452	0,2
Kinnevik FRN 2025-02-19	30 000	29 805	0,2
Kinnevik FRN 2026-11-23	38 000	37 078	0,3
Kungsleden FRN 2025-08-27	100 000	96 244	0,7
Kungsleden FRN 2026-09-25	28 000	26 061	0,2

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.		Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	32 000	31 382	0,2	H&M Finance 0,25% 2029-08-25	3 300	31 425	0,2
Landshypotek FRN 2031-03-03	46 000	43 255	0,3	Huhtamäki 4,25% 2027-06-09	2 100	24 346	0,2
Landshypotek FRN Perp	70 000	65 385	0,5	Jyske Bank 0,05% 2026-09-02	7 940	84 311	0,6
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	35 384	0,3	Jyske Bank 0,375% 2025-10-15	3 000	33 444	0,3
Lifco 3,95% 2024-09-02	22 000	21 704	0,2	Jyske Bank 1,875% 2025-04-12	90 000	87 839	0,7
Lifco 4,463% 2025-05-30	30 000	29 651	0,2	Jyske Bank 4,75% 2027-02-02	50 000	48 747	0,4
Lifco FRN 2025-03-03	38 000	38 032	0,3	Jyske Bank FRN 2032-08-31	40 000	39 473	0,3
LKAB 0,875% 2025-03-10	10 000	9 371	0,1	Kemira 1% 2028-03-30	2 500	24 748	0,2
LKAB FRN 2025-03-10	36 000	35 942	0,3	Kojamo 0,875% 2029-05-28	3 600	29 990	0,2
Loomis 4,923% 2027-05-19	36 000	35 182	0,3	Koninklijke Ahld Dlh 0,375% 2030-03-18	5 600	53 533	0,4
Loomis FRN 2026-11-30	100 000	98 220	0,7	Koninklijke Ahld Dlh 3,5% 2028-04-04	369	4 307	0,0
Lundbergs 0,825% 2024-12-06	150 000	142 047	1,1	Millicom International FRN 2027-01-20	200 000	201 932	1,5
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	30 000	29 726	0,2	Mowi FRN 2025-01-31	1 400	16 542	0,1
Lundbergs 4,095% 2028-06-09	80 000	79 033	0,6	Nordea Bank 3,78% 2025-09-15	80 000	78 422	0,6
Länsförsäkringar 0,705% 2026-09-07	50 000	44 274	0,3	Nordea Bank FRN 2031-08-18	135 000	129 620	1,0
Länsförsäkringar 20 FRN Perp	44 000	43 640	0,3	Nykredit Realkredit FRN 2031-03-31	40 000	37 998	0,3
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	42 000	40 678	0,3	OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	112 000	111 516	0,8
Länsförsäkringar FRN Perp	154 000	154 790	1,2	Sagax Euro NL 0,75% 2028-01-26	1 750	15 612	0,1
MEKO FRN 2026-03-18	50 000	50 073	0,4	Sagax Euro NL 1% 2029-05-17	9 500	79 417	0,6
NCC Treasury 5,32% 2025-09-08	36 000	35 245	0,3	Sanoma 0,625% 2024-03-18	4 000	45 730	0,3
NCC Treasury FRN 2024-09-30	96 000	94 879	0,7	Santander Consumer Bk FRN 2024-04-29	60 000	59 542	0,4
NIBE Industrier FRN 2026-06-03	96 000	94 965	0,7	Scatec FRN 2025-08-19	1 500	16 520	0,1
Platzer Fastigheter Holding FRN 2025-09-15	70 000	64 766	0,5	Stora Enso 1,875% 2024-02-20	73 000	71 698	0,5
Platzer Fastigheter Holding FRN 2026-09-21	60 000	53 511	0,4	Stora Enso 2,375% 2025-04-29	120 000	114 683	0,9
Rikshem 0,828% 2025-02-03	34 000	31 783	0,2	Stora Enso 4% 2026-06-01	1 786	20 942	0,2
Rikshem FRN 2026-02-17	95 000	92 876	0,7	Storebrand Liv FRN Perp	88 000	83 534	0,6
Sagax 2,25% 2025-03-13	5 000	55 580	0,4	Telefonica Europe 2,376% Perp	5 000	46 318	0,3
Sandvik 2,043% 2024-04-29	100 000	97 877	0,7	Telenor 1,125% 2024-03-19	50 000	48 781	0,4
SBAB 3,67% Perp	42 000	39 536	0,3	Teollisuuden Voima 1,375% 2028-06-23	9 800	98 985	0,7
SBAB FRN Perp	180 000	175 383	1,3	Teollisuuden Voima 2,625% 2027-03-31	9 767	107 434	0,8
SBAB FRN Perp	180 000	181 262	1,4	Teollisuuden Voima FRN 2024-10-29	50 000	50 367	0,4
SCA FRN 2025-09-23	60 000	59 850	0,5	Tornator 1,25% 2026-10-14	3 900	41 420	0,3
SCA FRN 2028-06-21	50 000	48 890	0,4	Transmission Finance DAC 0,375% 2028-06-18	2 500	24 212	0,2
Scania 0,75% 2025-01-20	38 000	35 613	0,3	Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	65 000	62 252	0,5
Scania 4,5% 2026-02-25	92 000	90 721	0,7	Tryg Forsikring FRN 21 Perp	36 000	34 603	0,3
Scania FRN 2025-01-20	40 000	39 903	0,3	Vestas Wind Systems 4,125% 2026-06-15	1 250	14 698	0,1
Scania FRN 2027-03-31	85 000	83 655	0,6	VW Intl Finance 0,875% 2028-09-22	4 000	39 725	0,3
SEB 4% 2026-11-09	1 600	18 631	0,1	YIT FRN 2024-03-31	2 600	27 834	0,2
SFF FRN 2024-03-11	6 000	5 945	0,0			2 724 168	20,5
SFF FRN 2026-09-01	92 000	85 778	0,6	Noterade räntebärande värdepapper		12 520 144	94,3
Sinch FRN 2024-11-27	75 000	74 340	0,6				
Skandiabanken FRN 2027-04-14	10 000	9 763	0,1	Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			0,0
SKF FRN 2024-06-10	50 000	50 208	0,4				
Sparbanken Skåne FRN 2024-10-21	32 000	31 772	0,2	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.	
Sparbanken Syd FRN 2025-04-14	28 000	27 680	0,2				
Specialfastigheter FRN 2027-10-25	30 000	30 144	0,2	RÄNTETERMINER			
SSAB 4,875% 2028-06-21	36 000	35 543	0,3	Swe Gov Bond 10Y Future Sep 2023	868	0	0,0
SSAB FRN 2026-06-16	150 000	151 745	1,1	Swe Gov Bond 2Y Future Sep 2023	5 243 529	0	0,0
Stockholm Exergi 3,093% 2026-05-18	12 000	11 485	0,1	Swe Gov Bond 5Y Future Sep 2023	643 496	0	0,0
Stockholm Exergi FRN 2023-09-11	20 000	20 020	0,2	Ränteterminer	0	0,0	
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	30 000	29 707	0,2				
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	52 000	51 038	0,4	Övriga finansiella instrument			-0,2
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	40 000	38 196	0,3				
Sveaskog 4,147% 2025-10-13	10 000	9 867	0,1	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.	
Svenska Handelsfastigheter FRN 2023-09-25	10 000	9 963	0,1				
Svenska Handelsfastigheter FRN 2024-02-26	70 000	69 080	0,5	ÖNORADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
Svenska Handelsfastigheter FRN 2025-06-03	50 000	47 861	0,4	ÖVRIGA			
Swedavia 1,21% 2025-05-26	40 000	37 173	0,3	Sydvatten FRN 2028-05-08	14 000	14 115	0,1
Swedavia 19 FRN Perp	90 000	89 582	0,7			14 115	0,1
Swedavia 21 FRN Perp	100 000	99 556	0,7	Onoterade räntebärande värdepapper		14 115	0,1
Swedbank 3,625% 2032-08-23	2 400	25 872	0,2				
Swedbank FRN 2025-09-16	100 000	99 862	0,8	OTC-DERIVATINSTRUMENT			
Swedbank FRN 2026-08-24	50 000	48 935	0,4	VALUTATERMINER			
Swedbank FRN 2033-06-09	77 000	76 874	0,6	SEK/EUR ¹⁾	-37 052	-0,3	
Tele2 FRN 2025-12-08	30 000	30 161	0,2		-37 052	-0,3	
Tele2 FRN 2027-11-03	74 000	73 311	0,6	OTC-derivatinstrument			
Telia 1,125% 2025-06-10	80 000	74 909	0,6				
Telia 1,375% 2081-05-11	2 500	26 288	0,2	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	12 534 259	94,4	
Telia 2,75% 2083-06-30	13 100	136 149	1,0	Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-37 052	-0,3	
Telia FRN 2028-09-20	88 000	87 883	0,7	Netto, övriga tillgångar och skulder	780 267	5,9	
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	43 024	0,3	Total summa fondförmögenhet	13 277 474	100,0	
Vacse FRN 2024-06-03	50 000	50 040	0,4				
Vacse FRN 2027-04-06	50 000	50 008	0,4				
Vacse FRN 2028-03-24	100 000	95 371	0,7				
Vasakronan 0,64% 2025-09-02	20 000	18 220	0,1				
Vasakronan FRN 2025-06-03	50 000	49 983	0,4				
Vasakronan FRN 2027-05-11	22 000	21 631	0,2				
Vattenfall FRN 2083-05-26	224 000	217 699	1,6				
Volvo Car 2,5% 2027-10-07	7 750	82 556	0,6				
Volvo Car 5,375% 2026-03-02	46 000	45 500	0,3				
Volvo Treasury 2,313% 2024-05-06	150 000	147 201	1,1				
Volvo Treasury 4,075% 2024-11-04	40 000	39 675	0,3				
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	70 000	70 797	0,5				
Volvofinans Bank 2,251% 2025-04-07	100 000	95 456	0,7				
Volvofinans Bank FRN 2024-03-18	58 000	58 015	0,4				
Volvofinans Bank FRN 2024-10-25	42 000	41 814	0,3				
Volvofinans Bank FRN 2026-03-30	30 000	29 600	0,2				
Wallenstam FRN 2024-04-26	40 000	39 379	0,3				
Willhem 1,103% 2023-09-03	2 000	1 990	0,0				
Willhem FRN 2026-09-30	100 000	97 170	0,7				
		9 525 303	71,7				
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT							
Aktia Bank FRN 2025-09-10	100 000	99 178	0,7				
Arla Foods amba 4,875% 2028-10-12	44 000	43 334	0,3				
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	63 000	61 648	0,5				
Bewi FRN 2026-09-03	4 600	52 859	0,4				
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	2 000	21 928	0,2				
Danfoss 0,375% 2028-10-28	1 250	12 208	0,1				
Danske Bank 1,375% 2027-02-17	7 100	76 402	0,6				
Danske Bank 4,558% 2026-03-03	50 000	49 542	0,4				
DNB Bank FRN 2030-05-28	100 000	100 425	0,8				
DNB Bank FRN 2032-02-17	67 000	64 144	0,5				

1) tSEK 1 565 858 tEUR -136 000, motpart SEB

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 Företagsobligation, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SBAB	3,0	Rikshem	0,9
Telia	2,4	Fastighets AB Sternvalvet	0,9
Jyske Bank	2,2	Kungsleden	0,9
Länsförsäkringar Bank	2,1	Platzer Fastigheter Holding	0,9
Volvo Treasury	1,9	Akelius Residential Property	0,9
Teollisuuden Voima	1,9	HEBA Fastighets	0,9
Swedbank	1,9	Stockholm Exergi Holding	0,8
Lundbergs	1,9	ICA Gruppen	0,8
Scania CV	1,9	Heimstaden Bostad	0,8
Swedavia	1,7	Svenska Handelsbanken	0,8
Volvofinans Bank	1,7	SCA	0,8
Castellum AB	1,7	Fabege	0,8
Inltrade AB	1,6	Ellevio	0,8
Nordea Bank Abp	1,6	Epiroc	0,8
Stora Enso	1,6	Arla Foods amba	0,8
Investmentaktiebolaget Latour	1,5	Tele2	0,8
Vacse	1,5	Industrivärden	0,8
Humlegården Fastigheter	1,4	Wilhem	0,7
Holmen	1,4	Tryg Forsikring	0,7
SSAB	1,4	Sagax Euro Mtn NL BV	0,7
Electrolux	1,4	Svensk FastighetsFinansiering	0,7
DNB Bank	1,2	Vasakronan	0,7
Intea Fastigheter	1,2	Lifco	0,7
Hexagon	1,2	Stadshypotek	0,7
Atrium Ljungberg	1,1	Hufvudstaden	0,6
Husqvarna	1,1	Getinge	0,5
Landshypotek Bank	1,1	Kinnevik	0,5
Diös Fastigheter	1,0	Koninklijke Ahold Delhaize	0,4
Loomis	1,0	Jernhusen	0,4
NCC Treasury	1,0	Sveaskog	0,4
Volvo Car	1,0	LKAB	0,3
Svenska Handelsfastigheter	1,0	BlueStep Bank	0,2
Den Danske Bank	0,9		

* 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.



Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd 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 räntebärande finansiella instrument i svenska kronor och euro, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer och företagscertifikat. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisik i EUR. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga durationen (återstående löptid) kommer i normalfallet vara ca 2 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive SEK Fix Short IG Credit Index (45%), OMXR Treasury Bill Index (55%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,8% under första halvåret 2023*. Första halvåret inleddes med ett relativt starkt risksentiment. Kreditspreadarna utvecklades sidledes och börsen gick starkt trots allt större oro för att den höga inflationen inte skulle falla tillbaka lika snabbt som centralbankerna inklusive Riksbanken prognosticerade. I slutet av första kvartalet kom så inflationsdata som var ohållbara för Riksbanken och övriga centralbanker och dessa tvingades ut i en snabb höjningscykel, vilket fick korta räntor att stiga markant på kort tid samtidigt som längre räntor steg lite mindre och skapade då en s.k. inverterad räntekurva med högre räntor på korta löptider än längre. Under andra kvartalet har samma drivkrafter varit i spel på räntemarknaden med hög inflation och flera centralbankshöjningar från Riksbanken, ECB och Fed. I takt med de stigande räntorna uppstod även oro för finansiell instabilitet inom amerikanska regionbanker vilket även fick till följd att tre av de större regionala bankerna i praktiken gick i konkurs och myndigheterna ingrep med likviditetsåtgärder samt återstoden av de konkursade bankerna uppgick i bl. a. JP Morgan. Fonden har under denna period legat positionerad för stigande räntor vilket gynnat fondens avkastning betydligt. Även om räntevolatiliteten varit hög under framför allt perioden med bankoro i USA höll sig kreditspreadarna relativt stabila. När däremot även den schweiziska storbanken Credit Suisse föll på fallrepet och under tumultartade former köptes upp av landets andra storbank UBS, gick kreditspreadarna isär i allmänhet och i bankobligationer i synnerhet. Fonden har sedan länge haft en övervikt mot nordiska bankobligationer av mycket hög kreditvärdighet, men denna position missgynnade fondens avkastning. De flesta av fondens bankexponering har till halvårsskiftet nu återhämtat sig helt. Den sektorn som bidragit minst till fondens relativa avkastning är fastighetssektorn. Räntekänsligheten i fastighetsbolagen i kombination med hyresregleringen gör att bolagens kreditbetyg hamnat under press då räntorna stigit i snabbare takt än hyrorna. De

fastighetsbolag som fonden har exponering mot är dock av hög eller mycket hög kreditvärdighet, men en del av bolagen har negativ outlook på ratingen vilket gör att bolagen i vissa fall behövt stärka sina balansräkningar för att undvika sänkt kreditbetyg. Fondens höga exponering mot gröna eller hållbara investeringar har bidragit positivt relativt andra investeringar, i synnerhet investeringarna i industribolag. Fonden ligger nu neutral i korta räntor pga. hög inprisning på Riksbankens räntehöjningar medan vi fortsätter med kort exponering mot längre löptider då vi tror räntesänkningar dröjer. Kreditspreadarna har vi alltså ett visst utrymme mot och vi ser risk för stigande spreadnivåer under hösten samtidigt som vi löpande investerar i attraktiva nivåer i stabila bolag med låga ESG-risker.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag i Sverige och övriga Europa. Detta 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 ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

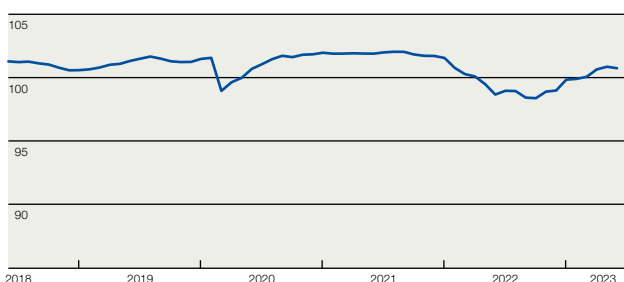
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	17,3%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	16,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	16,9%

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	100,80	99,04	101,77	101,90	101,30	100,64	100,99	100,52	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	100,50	98,58	101,00	100,83	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	102,97	100,97	103,34	103,06	102,04	100,97	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	92,54	93,73	97,78	99,40	99,31	99,66	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	93,80	94,89	98,74	100,12	99,78	99,87	100,47	100,76	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	640	-1 279	3 138	-355	4 527	4 536	9 127	8 478	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	28 763	27 626	29 687	26 582	26 818	22 141	17 686	8 502	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	23 195	22 194	24 720	21 572	21 766	17 348	14 782	6 389	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	53	47	43	21	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	4 129	3 949	3 338	3 415	3 458	2 321	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	1 321	1 370	1 512	1 482	800	632	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	66	65	75	93	91	134	2 904	2 113	-	-
Antal andelar totalt, tusental										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	285 702	278 987	291 845	260 872	264 755	220 114	175 269	84 529	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	230 104	224 094	242 899	211 694	214 863	172 385	146 366	63 556	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	524	473	425	204	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	40 099	39 112	32 301	33 136	33 890	22 984	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	14 271	14 620	15 461	14 912	8 059	6 343	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	704	688	759	926	911	1 337	28 903	20 973	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	1,8	-2,7	-0,1	0,6	0,7	-0,4	0,5	0,5	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	1,9	-2,4	0,2	0,8	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	2,0	-2,3	0,3	1,0	1,1	0,0	0,9	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	1,8	-2,7	-0,1	0,6	0,7	-0,4	0,5	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	1,9	-2,4	0,1	0,8	0,9	-0,1	0,7	0,8	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	1,3	-2,8	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	0,8	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	1,3	-2,8	-0,3	0,6	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	1,3	-2,8	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	1,3	-2,8	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	1,3	-2,8	-0,3	0,7	0,3	-0,5	0,2	0,8	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	0,9	0,8	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	0,9	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	0,9	0,8	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	0,9	0,8	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	0,9	0,8	1,3	1,2	0,2	0,3	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	-0,6	-1,4	0,2	0,6	0,2	0,1	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A9 - SEK	-0,3	-1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	-0,2	-1,0	0,6	1,0	0,6	0,5	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	-0,6	-1,4	0,2	0,6	0,2	0,1	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	-0,3	-1,2	0,5	0,9	0,4	0,3	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,8	-1,5	0,2	0,5	-0,1	-0,2	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Företagsobligation Investment Grade A1 - SEK	-0,1	-0,4	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10 - SEK	0,3	0,0	0,6	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	-0,1	-0,4	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	0,1	-0,1	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,3	-0,5	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK										
Företagsobligation Investment Grade B1 - SEK	2,84	1,45	1,49	0,50	1,00	0,50	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5 - SEK	2,88	1,46	1,50	0,50	1,00	0,50	1,01	-	-	-

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: OMXFTBILL (55%), Solactive SEK Short IG Credit Index (45%)

T o m 2020-05-31: 55% OMX Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index.

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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A9	0,30
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35

Transaktionskostnader, tSEK	816
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	1,4	Informationskvot - A1 SEK	0,3
Total risk % - A9 SEK	1,4	Informationskvot - A9 SEK	0,6
Total risk % - A10 SEK	1,4	Informationskvot - A10 SEK	0,7
Total risk % - B1 SEK	1,4	Informationskvot - B1 SEK	0,3
Total risk % - B5 SEK	1,4	Informationskvot - B5 SEK	0,6
Total risk i index % - A1 SEK	1,5	Sharpekvot - A1 SEK	-0,9
Total risk i index % - A9 SEK	1,5	Sharpekvot - A9 SEK	-0,7
Total risk i index % - A10 SEK	1,5	Sharpekvot - A10 SEK	-0,6
Total risk i index % - B1 SEK	1,5	Sharpekvot - B1 SEK	-0,9
Total risk i index % - B5 SEK	1,5	Sharpekvot - B5 SEK	-0,7
Jämförelseindex	OMRXTBILL (65%), Solactive SEK Short IG Credit Index (45%)	Sharpekvot i index - A1 SEK	-1,0
		Sharpekvot i index - A9 SEK	-1,0
		Sharpekvot i index - A10 SEK	-1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	-1,0
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,6	Sharpekvot i index - B5 SEK	-1,0
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,7	Duration, år	1,0
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,3	Spreadexponering %	3,4
Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,5		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	26 873 706	93,4	25 590 174	92,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	26 873 706	93,4	25 590 174	92,6
Bankmedel och övriga likvida medel	1 749 372	6,1	1 943 791	7,0
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	161 649	0,6	108 296	0,4
Övriga tillgångar	0	0,0	-	-
Summa tillgångar	28 784 727	100,1	27 642 261	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	8 446	0,0	4 000	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	8 446	0,0	4 000	0,0
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	12 817	0,0	12 675	0,0
Summa skulder	21 263	0,1	16 675	0,1
Fondförmögenhet	28 763 464	100,0	27 625 586	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	36 482	0,0	40 222	0,1

1) Likvida medel 36 482 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 93,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5731 3,375% 2027-11-25	94 000	91 527	0,3
SBAB 0,75% 2024-03-28	260 000	253 776	0,9
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	1 890 000	1 771 308	6,2
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	100 000	90 491	0,3
Stadshypotek 2025 FRN 2027-10-04	100 000	100 168	0,3
Stadshypotek 2026 3,629% 2028-06-20	76 000	74 973	0,3
		2 382 242	8,3
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	80 000	78 518	0,3
DNB Boligkredit FRN 2025-09-03	300 000	303 162	1,1
		381 680	1,3
STAT OCH KOMMUN			
Borås stad FRN 2023-11-01	25 000	25 057	0,1
Göteborgs kommun 0,214% 2025-09-24	43 000	39 528	0,1
Statsobligation 1057 1,5% 2023-11-13	1 250 000	1 240 588	4,3
Statsobligation 1058 2,5% 2025-05-12	500 000	491 490	1,7
		1 796 662	6,2
ÖVRIGA			
Akademiska Hus FRN 2024-06-20	131 000	131 620	0,5
Akelius FRN 2024-11-12	125 000	122 516	0,4
Alfa Laval 4,235% 2025-11-03	90 000	89 078	0,3
Assa Abloy 1% 2024-04-02	87 000	84 663	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2024-08-21	56 000	55 252	0,2
Atrium Ljungberg FRN 2025-07-01	182 000	175 699	0,6
Atrium Ljungberg FRN 2026-02-03	98 000	93 306	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2027-02-22	12 000	11 250	0,0
Billurud 4,175% 2026-02-09	80 000	78 110	0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
BlueStep Bank 4,843% 2024-10-14	32 000	31 533	0,1
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	12 000	12 087	0,0
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	52 000	48 860	0,2
Borgo FRN 2025-02-14	100 000	97 981	0,3
Castellum FRN 2024-03-28	28 000	27 799	0,1
Castellum FRN 2025-03-18	50 000	48 142	0,2
Castellum FRN 2025-05-21	150 000	145 487	0,5
Castellum FRN 2025-08-19	60 000	58 097	0,2
Electrolux 1,103% 2024-03-27	35 000	34 110	0,1
Electrolux 4,838% 2027-11-18	56 000	56 005	0,2
Electrolux FRN 2027-02-24	62 000	60 885	0,2
Elekta FRN 2026-12-14	120 000	117 576	0,4
Ellevio FRN 2023-12-09	97 000	97 398	0,3
Ellevio FRN 2024-02-28	80 000	80 482	0,3
Epiroc FRN 2028-05-18	115 000	114 943	0,4
Epiroc FRN 2028-05-10	41 000	40 933	0,1
Essity FRN 2025-01-17	250 000	249 383	0,9
Fabege FRN 2023-10-03	74 000	73 927	0,3
Fabege FRN 2024-02-21	66 000	65 655	0,2
Fabege FRN 2024-06-22	66 000	65 469	0,2
Fabege FRN 2024-09-10	74 000	72 793	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2024-02-05	70 000	69 385	0,2
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-05-28	82 000	76 883	0,3
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2026-10-20	30 000	27 795	0,1
Gefinge 4,615% 2028-05-17	32 000	31 369	0,1
Gefinge FRN 2024-06-10	16 000	15 974	0,1
Gefinge FRN 2026-11-04	36 000	35 414	0,1
Handelsbanken 3,25% 2033-06-01	4 520	48 640	0,2
Handelsbanken 3,75% 2026-05-05	10 300	119 959	0,4
HEBA Fastighet FRN 2024-03-01	30 000	29 506	0,1
HEBA Fastighet FRN 2025-05-19	86 000	81 646	0,3
HEBA Fastighet FRN 2026-03-02	74 000	68 583	0,2
Heimstaden Bostad FRN 2025-04-07	370 000	345 610	1,2
Hemsö Fastighet 0,36% 2024-05-10	152 000	146 189	0,5
Hemsö Fastighet FRN 2025-02-11	257 000	254 957	0,9
Hemsö Fastighet FRN 2025-11-25	150 000	147 993	0,5
Hexagon 4,323% 2025-02-13	100 000	98 677	0,3
Hexagon FRN 2024-11-26	164 000	163 797	0,6
Hexagon FRN 2025-09-17	58 000	58 265	0,2
Hexagon FRN 2026-12-07	44 000	43 878	0,2
Holmen FRN 2025-08-28	54 000	53 945	0,2
Holmen FRN 2026-11-17	78 000	77 029	0,3
Hufvudstaden 1,188% 2026-03-11	200 000	179 550	0,6
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	94 000	82 754	0,3
Hufvudstaden FRN 2025-06-09	200 000	199 206	0,7
Humlegården Fastigheter 1,34% 2027-01-27	80 000	68 588	0,2
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	244 000	242 429	0,8
Humlegården Fastigheter FRN 2025-09-22	178 000	175 399	0,6
Husqvarna 4,42% 2026-06-08	100 000	99 192	0,3
Husqvarna FRN 2024-03-01	80 000	80 381	0,3
Husqvarna FRN 2025-08-14	142 000	142 220	0,5
Husqvarna FRN 2027-11-23	80 000	82 062	0,3
ICA Gruppen 4,603% 2026-05-26	132 000	129 767	0,5
ICA Gruppen FRN 2024-03-25	60 000	59 800	0,2
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	22 000	21 797	0,1
ICA Gruppen FRN 2027-02-24	22 000	22 182	0,1
Ikano Bank FRN 2025-01-20	150 000	147 111	0,5
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	130 000	117 086	0,4
Industrivärden 1,735% 2027-02-25	100 000	90 964	0,3
Industrivärden FRN 2028-02-14	24 000	23 901	0,1
Indutrade FRN 2024-09-26	54 000	54 082	0,2
Indutrade FRN 2025-12-02	120 000	117 844	0,4
Indutrade FRN 2026-03-23	50 000	49 304	0,2
Indutrade FRN 2026-11-12	50 000	48 758	0,2
Indutrade FRN 2028-02-23	24 000	23 958	0,1
Intea Fastigheter FRN 2025-09-01	164 000	159 574	0,6
Intea Fastigheter FRN 2026-03-12	34 000	32 194	0,1
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	160 000	148 765	0,5
Investment Latour 4,078% 2026-03-18	50 000	49 237	0,2
Investment Latour FRN 2025-03-27	88 000	88 224	0,3
Investment Latour FRN 2027-06-16	106 000	104 077	0,4
Jernhusen 0,938% 2024-04-18	54 000	52 506	0,2
Jernhusen 1,433% 2025-03-25	50 000	47 421	0,2
Jernhusen FRN 2026-09-02	100 000	99 949	0,3
Kinnevik FRN 2025-02-19	208 000	206 648	0,7
Kinnevik FRN 2026-11-23	38 000	37 078	0,1
Kungsleden FRN 2024-08-22	70 000	68 722	0,2
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	60 000	58 841	0,2
Landshypotek FRN 2024-10-16	168 000	167 961	0,6
Landshypotek FRN 2026-12-02	100 000	100 745	0,4
Landshypotek FRN 2028-01-10	250 000	248 483	0,9
Lantmännen FRN 2026-04-27	36 000	35 384	0,1
Lifco 3,95% 2024-09-02	14 000	13 812	0,0
Lifco 4,463% 2025-05-30	36 000	35 581	0,1
Lifco FRN 2025-03-03	62 000	62 051	0,2
LKAB 0,875% 2025-03-10	106 000	99 329	0,3
LKAB FRN 2025-03-10	50 000	49 919	0,2
Loomis 4,923% 2027-05-19	46 000	44 954	0,2
Loomis FRN 2026-11-30	100 000	98 220	0,3
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	120 000	118 903	0,4
Lundbergs 4,095% 2028-06-09	70 000	69 154	0,2
Länsförsäkringar 0,685% 2026-02-26	100 000	90 192	0,3
Länsförsäkringar 0,705% 2026-09-07	50 000	44 274	0,2
Länsförsäkringar 20 FRN Perp	44 000	43 640	0,2
Länsförsäkringar FRN 2024-09-13	220 000	219 074	0,8
Länsförsäkringar FRN 2026-02-26	376 000	375 045	1,3
Länsförsäkringar FRN 2026-10-05	100 000	97 515	0,3
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	32 000	30 993	0,1
Länsförsäkringar FRN Perp	74 000	74 380	0,3
NCC Treasury 5,32% 2025-09-08	54 000	52 868	0,2
NCC Treasury FRN 2024-09-30	30 000	29 650	0,1
NIBE Industrier FRN 2024-06-03	226 000	226 701	0,8

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NIBE Industrier FRN 2026-06-03	162 000	160 254	0,6
Rikshem 0,595% 2026-01-19	100 000	95 500	0,3
Rikshem FRN 2023-07-18	150 000	149 994	0,5
Rikshem FRN 2026-02-17	150 000	146 646	0,5
Sandvik 1,238% 2025-02-18	100 000	94 522	0,3
Sandvik 2,043% 2024-04-29	150 000	146 816	0,5
SBAB 4,405% 2026-02-03	145 000	142 725	0,5
SBAB FRN 2024-06-20	305 000	304 665	1,1
SBAB FRN 2030-06-03	190 000	189 888	0,7
SCA FRN 2025-09-23	124 000	123 690	0,4
SCA FRN 2028-06-21	26 000	25 423	0,1
Scania 0,75% 2025-01-20	114 000	106 840	0,4
Scania 4,5% 2026-02-25	92 000	90 721	0,3
Scania FRN 2024-09-02	250 000	248 875	0,9
Scania FRN 2025-01-20	121 000	120 706	0,4
Scania FRN 2025-04-17	225 000	232 873	0,8
SEB 4% 2026-11-09	3 900	45 413	0,2
Securitas FRN 2024-02-23	70 000	69 770	0,2
SFF FRN 2024-02-21	90 000	89 146	0,3
SFF FRN 2024-03-11	116 000	114 927	0,4
SFF FRN 2026-09-01	102 000	95 102	0,3
Skandiabanken FRN 2024-03-26	150 000	150 221	0,5
Skandiabanken FRN 2027-04-14	10 000	9 763	0,0
SKF FRN 2024-06-10	326 000	327 353	1,1
Sparbanken Skåne FRN 2024-10-21	104 000	103 261	0,4
Sparbanken Skåne FRN 2026-01-21	44 000	43 882	0,2
Sparbanken Syd FRN 2025-04-14	48 000	47 452	0,2
Specialfastigheter 0,31% 2023-07-24	50 000	49 900	0,2
Specialfastigheter FRN 2027-10-25	100 000	100 480	0,3
Stockholm Exergi 0,893% 2026-09-11	50 000	44 486	0,2
Stockholm Exergi 3,093% 2026-05-18	20 000	19 142	0,1
Stockholm Exergi FRN 2023-09-11	46 000	46 046	0,2
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	62 000	61 394	0,2
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	38 000	37 297	0,1
Sveaskog 4,147% 2025-10-13	20 000	19 734	0,1
Svenska Handelsfastigheter FRN 2023-09-25	44 000	43 838	0,2
Svenska Handelsfastigheter FRN 2024-02-26	56 000	55 264	0,2
Svenska Handelsfastigheter FRN 2025-06-03	50 000	47 861	0,2
Swedbank FRN 2025-08-26	200 000	200 136	0,7
Swedbank FRN 2026-08-24	145 000	141 910	0,5
Tele2 FRN 2025-06-10	136 000	136 942	0,5
Tele2 FRN 2025-12-08	60 000	60 322	0,2
Tele2 FRN 2027-11-03	25 000	24 767	0,1
Telia 1,125% 2025-06-10	80 000	74 909	0,3
Telia FRN 2026-03-20	108 000	108 006	0,4
Telia FRN 2028-09-20	13 000	12 983	0,0
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	44 000	43 024	0,1
Vacse FRN 2024-06-03	210 000	210 168	0,7
Vasakronan FRN 2024-09-11	151 000	150 612	0,5
Vasakronan FRN 2025-06-03	52 000	51 982	0,2
Vasakronan FRN 2025-12-08	300 000	295 716	1,0
Vattenfall 3,25% 2024-04-18	7 300	85 488	0,3
Volvo Treasury 2,313% 2024-05-06	52 000	51 030	0,2
Volvo Treasury 4,075% 2024-11-04	87 000	86 293	0,3
Volvo Treasury FRN 2023-09-28	280 000	280 202	1,0
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	300 000	300 903	1,0
Volvo Treasury FRN 2024-02-26	230 000	230 106	0,8
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	100 000	101 138	0,4
Volvofinans Bank 2,251% 2025-04-07	170 000	162 275	0,6
Volvofinans Bank FRN 2023-11-20	162 000	162 045	0,6
Volvofinans Bank FRN 2024-03-18	92 000	92 024	0,3
Volvofinans Bank FRN 2024-10-25	62 000	61 726	0,2
Volvofinans Bank FRN 2026-03-30	84 000	82 879	0,3
Wallenstam FRN 2024-04-26	40 000	39 379	0,1
Willhem 0,908% 2025-01-20	200 000	187 664	0,7
Willhem FRN 2023-09-08	100 000	99 959	0,3
Willhem FRN 2024-10-07	50 000	49 722	0,2
Willhem FRN 2025-02-22	50 000	49 645	0,2
Willhem FRN 2026-05-04	250 000	245 235	0,9
Willhem FRN 2026-09-30	100 000	97 170	0,3
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT		18 255 145	63,5
Aktia Bank FRN 2023-09-11	100 000	99 924	0,3
Aktia Bank FRN 2025-05-23	100 000	99 737	0,3
Aktia Bank FRN 2025-09-10	180 000	178 520	0,6
Arla Foods amba 4,875% 2028-10-12	55 000	54 167	0,2
Arla Foods amba FRN 2026-07-17	84 000	82 197	0,3
BNP Paribas 0,5% 2026-06-04	5 900	64 689	0,2
Castellum Helsinki 2,00% 2025-03-24	1 800	19 449	0,1
Danske Bank 1,375% 2027-02-17	7 100	76 402	0,3
Danske Bank 4,558% 2026-03-03	150 000	148 626	0,5
Danske Bank FRN 2025-09-02	200 000	199 172	0,7
DNB Bank FRN 2025-03-24	100 000	99 855	0,3
DNB Bank FRN 2030-05-28	200 000	200 850	0,7
DNB Bank FRN 2032-02-17	389 000	372 421	1,3
DNB Bank FRN 2033-05-23	100 000	97 180	0,3
Jyske Bank 1,875% 2025-04-12	150 000	146 399	0,5
Jyske Bank 4,75% 2027-02-02	40 000	38 998	0,1
Jyske Bank FRN 2023-09-07	88 000	88 095	0,3
Koninklijke Ahold Delhaize 3,5% 2028-04-04	553	6 455	0,0
Nordea Bank 3,78% 2025-09-15	200 000	196 054	0,7
Nordea Bank 4,75% 2026-06-02	376 000	372 018	1,3
Nordea Bank FRN 2031-08-18	111 000	106 577	0,4
Nykredit Realkredit FRN 2026-01-27	150 000	147 741	0,5
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	105 000	104 546	0,4
Santander Consumer Bk FRN 2024-04-29	240 000	238 166	0,8
SpareBank 1 SR FRN 2023-10-12	100 000	100 018	0,3
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	178 000	174 826	0,6
Stora Enso 4% 2026-06-01	3 572	41 884	0,1
Telenor 1,125% 2024-03-19	50 000	48 781	0,2
Telenor FRN 2024-03-19	70 000	70 126	0,2
Vestas Wind Systems 4,125% 2026-06-15	1 250	14 698	0,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
VW Financial Services FRN 2024-01-26	300 000	299 691	1,0
Noterade räntebärande värdepapper		3 988 262	13,9
		26 803 992	93,2

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swe Gov Bond 10Y Future Sep 2023	868	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Sep 2023	3 813 476	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Sep 2023	459 640	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 0,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Lejonfastigheter 0,39% 2026-05-12	60 000	53 583	0,2
Sydvatten FRN 2028-05-08	16 000	16 132	0,1
		69 715	0,2
Noterade räntebärande värdepapper		69 715	0,2
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾		-8 446	0,0
		-8 446	0,0
OTC-derivatinstrument		-8 446	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		26 873 706	93,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-8 446	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 898 204	6,6
Total summa fondförmögenhet		28 763 464	100,0

1) tSEK 356 923/tEUR -31 000, motpart SEB

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	7,1	Investmentaktiebolaget Latour	0,8
Svenska staten	6,0	Sandvik	0,8
Volvo Treasury	3,6	ICA Gruppen	0,8
Länsförsäkringar Bank	3,4	Industrivärden	0,8
Scania CV	2,8	Tele2	0,8
DNB Bank	2,7	Stora Enso	0,8
Willhem	2,5	Stockholm Exergi Holding	0,7
Nordea Bank Abp	2,3	Jernhusen	0,7
SBAB	2,2	Telia	0,7
Landshypotek Bank	2,0	Lundbergs	0,7
Volvofinans Bank	2,0	HEBA Fastighets	0,6
Hemsö Fastighets	1,9	Ellevio	0,6
Vasakronan	1,7	Fastighets AB Stenvälv	0,6
Humlegården Fastigheter	1,7	Svenska Handelsbanken	0,6
Hufvudstaden	1,6	Skandiabanken	0,6
Den Danske Bank	1,5	Epiroc	0,5
Husqvarna	1,4	Electrolux	0,5
Rikshem	1,4	Specialfastigheter Sverige AB	0,5
NIBE Industrier	1,3	LKAB	0,5
DNB Boligkredit	1,3	SCA	0,5
Aktia Bank	1,3	Sparbanken Skåne	0,5
Hexagon	1,3	Svenska Handelsfastigheter	0,5
Swedbank	1,2	Loomis	0,5
Intea Fastigheter	1,2	Arla Foods amba	0,5
Atrium Ljungberg	1,2	Holmen	0,5
Svensk FastighetsFinansiering	1,0	Telenor	0,4
Indutrade AB	1,0	Lifco	0,4
Castellum AB	1,0	Getinge	0,3
Fabege	1,0	NCC Treasury	0,3
Jyske Bank	1,0	BlueStep Bank	0,2
Kinnevik	0,8		

* 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.



Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i räntebärande finansiella instrument främst i svenska och norska kronor, utgivna av företag, bostadsinstitut och stater. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå maximalt till fem 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Relevanta jämförelseindex saknas. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till risknivå, hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,0% under första halvåret 2023*. Första halvåret inleddes med ett relativt starkt risksentiment. Kreditspreadarna utvecklades sidledes och börsen gick starkt trots allt större oro för att den höga inflationen inte skulle falla tillbaka lika snabbt som Riksbanken, Norges Bank och övriga centralbanker prognosticerade. I slutet av första kvartalet kom så inflationsdata som var ohållbara för centralbankerna och dessa tvingades ut i en snabb höjningscykel, vilket fick korta räntor att stiga markant på kort tid samtidigt som längre räntor steg lite mindre och skapade då en s.k. inverterad räntekurva med högre räntor på korta löptider än längre. Under andra kvartalet har samma drivkrafter varit i spel på räntemarknaden med hög inflation och flera centralbankshöjningar från Riksbanken, Norges Bank, ECB och Fed. I takt med de stigande räntorna uppstod även oro för finansiell instabilitet inom amerikanska regionbanker vilket fick till följd att tre av de större regionala bankerna i praktiken gick i konkurs och myndigheterna ingrep med likviditetsåtgärder samt återstoden av de konkursade bankerna uppgick i bl. a. JP Morgan. Fonden har under denna period legat positionerad för stigande räntor vilket gynnat fondens avkastning betydligt. Även om räntevolatiliteten varit hög under framför allt perioden med bankoro i USA höll sig kreditspreadarna relativt stabila. När däremot även den schweiziska storbanken Credit Suisse föll på fallrepet och under tumultartade former köptes upp av landets andra storbank UBS, gick kreditspreadarna isär i allmänhet och i bankobligationer i synnerhet. Fonden har sedan länge haft en övervikt mot nordiska bankobligationer av hög kreditvärdighet, men denna position missgynnade fondens avkastning. De flesta av fondens bankexponering har till halvårsskiftet återhämtat sig helt, men vissa exponeringar i efterställda nordiska bankobligationer har inte helt återhämtat sig ännu. Den sektorn som bidragit minst till fondens relativa avkastning är fastighetssektorn. Räntekänsligheten i fastighetsbolagen gör att bolagens kreditbetyg hamnat under press då räntorna stigit i snabbare takt än hyrorna. De fastighetsbolag som fonden har exponering mot är av hög eller mycket hög kreditvärdighet, men en del av bolagen har eller har haft negativ outlook på ratingen vilket gjort att bolagen i vissa fall behövt stärka sina balansräkningar för att undvika nedgradering. Fonden har länge haft en undervikt mot fastighetssektorn och denna undervikt har vi ökat på under första halvåret. Fondens höga exponering mot gröna eller hållbara investeringar har bidragit positivt relativt andra investeringar, i synnerhet de

gröna investeringarna i industribolag. Fonden ligger nu neutral i korta räntor pga. hög inprisning på centralbankernas räntehöjningar medan vi fortsätter med kort exponering mot längre löptider då vi tror att räntesänkningar dröjer. Kreditspreadarna har vi alltiämt en försiktig vy mot och vi ser risk för stigande spreadnivåer under hösten samtidigt som vi löpande investerar i attraktiva nivåer i stabila bolag med låga ESG-risker.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag i Sverige och övriga Europa. Detta 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 ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, s.k. investment grade. Fonden investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

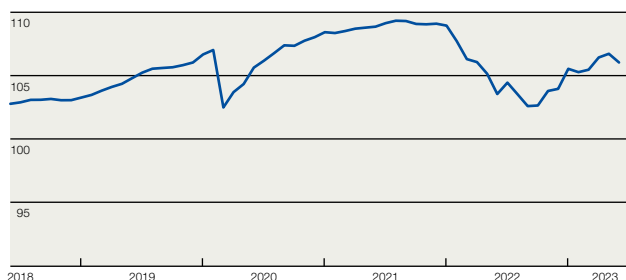
Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	128,7%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	94,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	120,3%

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK	105,88	103,81	108,94	107,88	105,88	102,91	101,40	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	313	288	834	-235	-57	325	1 421	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	2 960	2 597	2 423	1 572	1 783	1 787	1 439	-	-	-
Antal andelar, tusental	27 955	25 016	22 238	14 571	16 837	17 364	14 192	-	-	-
Total avkastning i %	2,0	-4,7	1,0	1,9	2,9	1,5	1,4	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-1,3	-1,9	1,4	2,4	2,2	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,6	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-

Jämförelseindex: Relevant jämförelseindex saknas.

T o m 2019-12-31: 55% OMRX Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index

T o m 2020-05-31: NOMX Credit SEK Total Return Index

T o m 2022-08-31: Solactive SEK Short IG Credit Index

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

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,20
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	325
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	2,6	Duration, år	2,0
Jämförelseindex	Relevant	Spreadexponering %	7,4
Sharpekvot	-1,0		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 757 035	93,1	2 462 861	94,8
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	38 572	1,3	16 077	0,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 795 607	94,4	2 478 938	95,5
Bankmedel och övriga likvida medel	147 823	5,0	105 970	4,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 103	0,6	12 328	0,5
Summa tillgångar	2 960 533	100,0	2 597 236	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	506	0,0	443	0,0
Summa skulder	506	0,0	443	0,0
Fondförmögenhet	2 960 027	100,0	2 596 793	100,0

Not 1) till balansräkning

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	35 816	0,0	21 663	0,8
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	15 748	0,0	14 105	0,5

1) Likvida medel 35 816 tNOK

2) Likvida medel 15 748 tNOK

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **85,0**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÅNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5731 3,375% 2027-11-25	24 000	23 179	0,8
Stadshypotek 2026 3,629% 2028-06-20	20 000	19 569	0,7
		42 748	1,4
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	10 000	9 735	0,3
DNB Boligkredit FRN 2025-11-24	50 000	49 832	1,7
Nordea Eiendom FRN 2026-09-17	30 000	30 292	1,0
		89 859	3,0
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
IBRD 1,75 2024-11-06	30 000	28 842	1,0
IBRD 2026-06-18	20 000	20 784	0,7
		49 626	1,7
ÖVRIGA			
Akelius FRN 2024-11-12	2 000	1 944	0,1
Alfa Laval 4,235% 2025-11-03	10 000	9 817	0,3
Assa Ablo 1% 2024-04-02	13 000	12 548	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2025-07-01	10 000	9 575	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2026-02-03	12 000	11 332	0,4
Billerud 4,175% 2026-02-09	16 000	15 495	0,5
BlueStep Bank 4,843% 2024-10-14	12 000	11 729	0,4
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	2 000	1 998	0,1
Boliden FRN 2030-06-19	28 000	27 962	0,9
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	14 000	13 048	0,4
Borgo FRN 2025-02-14	16 000	15 550	0,5
Castellum FRN 2025-08-19	10 000	9 604	0,3
Castellum FRN 2026-05-06	8 000	7 618	0,3
Electrolux 1,103% 2024-03-27	19 000	18 367	0,6
Electrolux 4,838% 2027-11-18	22 000	21 823	0,7
Electrolux FRN 2027-02-24	16 000	15 585	0,5
Elekta FRN 2026-12-14	30 000	29 155	1,0
Ellevio FRN 2027-06-11	10 000	10 035	0,3
Epiroc FRN 2026-05-18	21 000	20 819	0,7
Epiroc FRN 2028-05-10	4 000	3 961	0,1
Fabege FRN 2026-02-02	32 000	30 179	1,0
Fastighets AB Stenvälv FRN 2026-05-28	14 000	13 020	0,4
Fastighets AB Stenvälv FRN 2027-06-30	28 000	25 318	0,9
Getinge 4,615% 2028-05-17	6 000	5 834	0,2
Getinge FRN 2026-11-04	12 000	11 709	0,4
HEBA Fastighet FRN 2024-03-01	8 000	7 804	0,3
HEBA Fastighet FRN 2025-05-19	4 000	3 767	0,1
HEBA Fastighet FRN 2026-03-02	8 000	7 354	0,2
Hemsö Fastighet FRN 2025-02-11	10 000	9 840	0,3
Hexagon 4,323% 2025-02-13	10 000	9 788	0,3
Hexagon FRN 2025-09-17	6 000	5 978	0,2
Hexagon FRN 2026-12-07	28 000	27 695	0,9
Holmen FRN 2025-08-28	10 000	9 909	0,3
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	18 000	15 718	0,5
Humlegården Fastigheter 1,34% 2027-01-27	36 000	30 614	1,0
Humlegården Fastigheter FRN 2025-09-22	20 000	19 548	0,7
Husqvarna FRN 2027-11-23	16 000	16 279	0,5
Husqvarna FRN 2028-08-14	28 000	27 920	0,9
ICA Gruppen 4,73% 2028-05-26	12 000	11 659	0,4

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
ICA Gruppen FRN 2025-02-28	4 000	3 931	0,1
ICA Gruppen FRN 2027-02-24	14 000	14 001	0,5
IF Skadeförsäkring FRN 2051-06-17	11 000	10 551	0,4
Ikan Bank FRN 2025-01-20	10 000	9 728	0,3
Industrivärden 0,5% 2026-02-23	10 000	8 933	0,3
Industrivärden 0,75% 2025-02-20	10 000	9 314	0,3
Industrivärden FRN 2028-02-14	6 000	5 927	0,2
Indutrade FRN 2026-03-23	10 000	9 781	0,3
Indutrade FRN 2026-11-12	14 000	13 541	0,5
Indutrade FRN 2028-02-23	16 000	15 843	0,5
Intea Fastigheter FRN 2025-09-01	10 000	9 651	0,3
Intea Fastigheter FRN 2026-03-12	6 000	5 635	0,2
Intea Fastigheter FRN 2026-10-19	16 000	14 756	0,5
Investment Latour FRN 2026-06-10	4 000	3 979	0,1
Investment Latour FRN 2027-06-16	36 000	35 060	1,2
Jernhusen 0% 2025-09-23	20 000	18 148	0,6
Kinnevik FRN 2025-02-19	2 000	1 971	0,1
Kinnevik FRN 2026-11-23	8 000	7 743	0,3
Kungsleden FRN 2025-08-27	30 000	28 639	1,0
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	12 000	11 673	0,4
Landshypotek FRN 2031-03-03	10 000	9 327	0,3
Lantmännen FRN 2026-04-27	16 000	15 598	0,5
Lifco 3,95% 2024-09-02	10 000	9 785	0,3
Lifco 4,463% 2025-05-30	8 000	7 843	0,3
Lifco FRN 2025-03-03	16 000	15 883	0,5
LKAB FRN 2025-03-10	18 000	17 825	0,6
Loomis 4,923% 2027-05-19	8 000	7 755	0,3
Loomis FRN 2026-11-30	20 000	19 484	0,7
Länsförsäkringar 20 FRN Perp	4 000	3 935	0,1
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	8 000	7 685	0,3
Länsförsäkringar FRN Perp	20 000	19 939	0,7
NCC Treasury 5,32% 2025-09-08	10 000	9 711	0,3
NCC Treasury FRN 2024-09-30	20 000	19 606	0,7
NIBE Industrier FRN 2026-06-03	20 000	19 624	0,7
Rikshem 0,828% 2025-02-03	15 000	13 908	0,5
Rikshem FRN 2026-02-17	5 000	4 848	0,2
Sandvik 2,043% 2024-04-29	20 000	19 416	0,7
SBAB FRN 2024-06-20	20 000	19 816	0,7
SBAB FRN 2030-06-03	21 000	20 817	0,7
SCA FRN 2025-09-23	10 000	9 894	0,3
SCA FRN 2028-06-21	20 000	19 397	0,7
Scania 0,75% 2025-01-20	4 000	3 718	0,1
Scania 4,5% 2026-02-25	32 000	31 299	1,1
Scania FRN 2025-01-20	4 000	3 958	0,1
Scania FRN 2027-03-31	15 000	14 643	0,5
SFF FRN 2026-09-01	34 000	31 443	1,1
SKF FRN 2024-06-10	2 000	1 992	0,1
Sparbanken Skåne FRN 2024-10-21	10 000	9 848	0,3
Sparbanken Syd FRN 2025-04-14	4 000	3 922	0,1
Specialfastigheter FRN 2027-10-25	20 000	19 933	0,7
SSAB 4,875% 2028-06-21	14 000	13 710	0,5
Stockholm Exergi 3,093% 2026-05-18	4 000	3 797	0,1
Stockholm Exergi FRN 2027-09-17	6 000	5 893	0,2
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	8 000	7 788	0,3
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	10 000	9 471	0,3
Sveaskog 4,147% 2025-10-13	4 000	3 915	0,1
Svenska Handelsfastigheter FRN 2024-02-26	10 000	9 788	0,3
Svenska Handelsfastigheter FRN 2025-06-03	14 000	13 292	0,4
Swedavia 19 FRN Perp	20 000	19 745	0,7
Swedbank FRN 2026-08-24	5 000	4 854	0,2
Swedbank FRN 2033-06-09	19 000	18 815	0,6
Tele2 FRN 2025-12-08	10 000	9 972	0,3
Tele2 FRN 2027-11-03	11 000	10 809	0,4
Telia 1,125% 2025-06-10	20 000	18 575	0,6
Telia FRN 2028-09-20	19 000	18 821	0,6
Trelleborg Treasury FRN 2027-03-08	24 000	23 277	0,8
Vacse FRN 2028-03-24	22 000	20 811	0,7
Vasakronan FRN 2027-01-29	30 000	29 189	1,0
Volvo Treasury 4,075% 2024-11-04	9 000	8 854	0,3
Volvo Treasury FRN 2026-11-16	30 000	30 095	1,0
Volvofinans Bank 2,251% 2025-04-07	30 000	28 404	1,0
Volvofinans Bank FRN 2026-03-30	14 000	13 701	0,5
Wallenstam FRN 2024-04-26	10 000	9 765	0,3
Willhem FRN 2026-09-30	20 000	19 276	0,7
	1 562 171	52,8	
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank FRN 2025-09-10	20 000	19 674	0,7
Arla Foods ambal 4,875% 2028-10-12	11 000	10 745	0,4
Arla Foods ambal FRN 2026-07-17	21 000	20 382	0,7
Austevoll FRN 2028-06-21	15 000	14 971	0,5
Danske Bank FRN 2025-12-02	16 000	15 832	0,5
DNB Bank FRN 2029-06-29	14 000	13 368	0,5
DNB Bank FRN 2030-05-28	8 000	7 987	0,3
DNB Bank FRN 2032-02-17	20 000	19 082	0,6
DNB Bank FRN Perp	20 000	20 020	0,7
DNB Bank FRN Perp	10 000	9 861	0,3
DNB Bank FRN Perp	30 000	29 898	1,0
Eidsiva Energi FRN 2025-10-02	14 000	13 918	0,5
Eidsiva Energi FRN 2028-05-26	22 000	21 453	0,7
Elkem FRN 2025-02-25	11 000	10 976	0,4
Elkem FRN 2026-02-26	22 000	22 039	0,7
Entra FRN 2024-03-20	20 000	19 896	0,7
Gjensidige Fors FRN Perp	15 000	14 609	0,5
Jyske Bank 1,875% 2025-04-12	10 000	9 681	0,3
Jyske Bank 4,75% 2027-02-02	21 000	20 307	0,7
Jyske Bank FRN 2032-08-31	10 000	9 729	0,3
Lerøy Seafood FRN 2027-09-17	19 000	18 792	0,6
Lerøy Seafood FRN 2028-04-26	9 000	8 989	0,3
Nordea Bank 3,78% 2025-09-15	20 000	19 446	0,7
Nordea Bank 4,75% 2026-06-02	20 000	19 627	0,7
Nordea Bank FRN 2025-05-19	10 000	10 027	0,3
Nordea Bank FRN 2028-06-06	10 000	9 927	0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
Nordea Bank FRN 2031-08-18	17 000	16 190	0,5
Norsk Hydro FRN 2028-11-30	34 000	34 726	1,2
Norske Tog FRN 2026-10-05	8 000	7 899	0,3
Nykredit Realkredit FRN 2031-03-31	10 000	9 422	0,3
Olav Thon Eiendom FRN 2028-03-03	28 000	26 640	0,9
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	20 000	19 752	0,7
Orkla FRN 2027-05-20	30 000	29 516	1,0
Orkla FRN 2028-06-07	23 000	22 467	0,8
Posten Norge FRN 2026-11-25	6 000	5 912	0,2
SalMar FRN 2027-01-22	18 000	17 994	0,6
Schibsted 3,95% 2029-03-28	30 000	27 503	0,9
Statnett SF FRN 2026-06-15	24 000	23 726	0,8
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	20 000	19 484	0,7
Storebrand Liv FRN 2052-05-27	20 000	19 340	0,7
Storebrand Liv FRN 2053-02-17	13 000	13 034	0,4
Storebrand Liv FRN Perp	18 000	16 948	0,6
Tomra Systems FRN 2025-11-04	10 000	10 110	0,3
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	16 000	15 130	0,5
Tryg Forsikring FRN 21 Perp	6 000	5 720	0,2
Yara International FRN 2026-11-10	18 000	17 617	0,6
	770 365	26,0	
Noterade räntebärande värdepapper	2 514 769	85,0	

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

	Underliggande exponering tNOK	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Swc Gov Bond 10Y Future Sep 2023	861	0	0,0
Swc Gov Bond 2Y Future Sep 2023	1 323 873	0	0,0
Swc Gov Bond 5Y Future Sep 2023	319 134	0	0,0
Ränteterminer	0	0,0	

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel

vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 7,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
OBS BBL FRN 2028-03-10	12 000	11 254	0,4
		11 254	0,4
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Fana Sparebank FRN 2026-08-20	26 000	25 536	0,9
Fana Sparebank FRN 2033-02-24	6 000	5 950	0,2
Kreditforen for Spbk FRN 2026-02-03	22 000	21 713	0,7
Sparebank 1 Helgeland FRN 2026-03-06	15 000	14 785	0,5
Sparebank 1 Oestlandet FRN 2026-09-17	20 000	19 624	0,7
SpareBank 1 SMN FRN 2032-07-06	16 000	15 360	0,5
SpareBank 1 SMN FRN 2033-09-20	14 000	14 006	0,5
SpareBank 1 SMN FRN Perp	9 000	8 939	0,3
SpareBank 1 Ostlandet FRN 2027-09-22	12 000	12 022	0,4
Sparebanken Sør FRN 2027-02-22	20 000	19 721	0,7
Sparebanken Vest FRN 2033-08-10	12 000	11 637	0,4
Sparebanken Vest FRN Perp	25 000	23 958	0,8
Tine FRN 2028-03-15	30 000	29 759	1,0
		223 012	7,5
Noterade räntebärande värdepapper	234 265	7,9	

Övriga finansiella instrument 1,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Sydvatten FRN 2028-05-08	8 000	8 000	0,3
		8 000	0,3
Onoterade räntebärande värdepapper		8 000	0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/SEK ⁽¹⁾⁽²⁾		38 572	1,3
		38 572	1,3
OTC-derivatinstrument		38 572	1,3

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 795 607	94,4	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,0	
Netto, övriga tillgångar och skulder	164 420	5,6	
Total summa fondförmögenhet	2 960 027	100,0	

1) tNOK 1 180 000/tSEK -1 151 636, motpart Nordea Bank
2) tNOK 659 000/tSEK -662 502, motpart Svenska Handelsbanken

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 Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
DNB Bank	3,4	Länsförsäkringar Bank	1,1
Nordea Bank Abp	2,5	Fana Sparebank	1,1
DNB Boligkreditt	2,0	Arla Foods ambå	1,1
Electrolux	1,9	Intea Fastigheter	1,0
Scania CV	1,8	ICA Gruppen	1,0
Orkla	1,8	NCC Treasury	1,0
Humlegården Fastigheter	1,7	SCA	1,0
International Bank for Recon & Develop	1,7	Lerøy Seafood	0,9
Storebrand Livsförsäkring Norge	1,7	Loomis	0,9
Husqvarna	1,5	Epiroc	0,8
Hexagon	1,5	Industrivärden	0,8
Volvofinans Bank	1,4	Swedbank	0,8
SBAB	1,4	Svenska Handelsfastigheter	0,8
Jyske Bank	1,3	Landshypotek Bank	0,7
Indutrade AB	1,3	Atrium Ljungberg	0,7
Investmentaktiebolaget Latour	1,3	Tryg Forsikring	0,7
Volvo Treasury	1,3	Tele2	0,7
Fastighets AB Stenvalvet	1,3	HEBA Fastighets	0,6
SpareBank 1 SMN	1,3	Rikshem	0,6
Telia	1,3	Getinge	0,6
Sparebanken Vest	1,2	Stockholm Exergi Holding	0,6
Eidsiva Energ	1,2	Castellum AB	0,6
Lifco	1,1	BlueStep Bank	0,5
ELKEM	1,1	Sveaskog	0,5
Sparebank 1 Östlandet	1,1	Kinnevik	0,3

* 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.

Handelsbanken Hållbar Global High Yield

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. Fondens investeringar i hållbara obligationer ska vara placerat i gröna och sociala obligationer där upplånat kapital används för diverse projekt och aktiviteter för att främja arbetet kring hållbarhet och miljö, eller i obligationer utgivna av emittenter som stödjer en hållbar utveckling i linje med de globala hållbarhetsmålen. Fonden placerar globalt i obligationer och valutasäkrar dem till SEK. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget B- enligt Standard & Poor's eller B3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Fonden ska ha en genomsnittlig duration mellan två och sex 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ISS ESG Screened USD EUR SEK NOK High Yield TR SEK Hedged Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,7% under första halvåret 2023*. Inledningen på det nya året gav en något mer positiv vy på ekonomin än där vi avslutade 2022. Mild vinter höll elpriserna på lägre nivåer och bidrog till något lägre inflation inledningsvis vilket gjorde att långräntorna föll tillbaka. De positiva tongångarna gick snabbt över när ekonomisk data för USA kom in sämre samtidigt som kärninflationen fortsatte upp och gav centralbankerna klartecken att fortsätta sina höjningscykler. Trots dessa svagare signaler från ekonomin ökade riskvilligheten i marknaden och utvecklingen för företagsobligationer inleddes väldigt starkt. Fonden har under de första halvåret varit mer defensivt investerad än sitt jämförelseindex vilket medfört att den relativa avkastningen påverkades negativt av den starka utvecklingen. I början av mars steg volatiliteten kraftigt i marknaden till följd av oro i den amerikanska bankmarknaden som senare medförde att Credit Suisse blev uppköpt av UBS. Kreditspreadar inom den finansiella sektorn steg kraftigt, framförallt inom de mer efterställda obligationslånen. Vi ser fortsatt en viss premie i marknaden för dessa instrument men anser att detta ger möjligheter i rätt exponering. Fastighetsbolagen har stort fokus med tanke på de dyrare finansieringskostnaderna, många bolag som erhållit sämre rating och det finns fortsatt utmaningar inom sektorn. Därefter har kreditmarknaden gått ganska starkt och efterfrågan på tillgångsslaget har varit hög med övertecknade emissioner. Emissionsaktiviteten inom high yield har ännu inte kommit tillbaka till tidigare nivåer. Positioneringsmässigt har fonden varit relativt neutral durationsmässigt men underviktad den amerikanska kreditmarknaden, något som under första delen på året gett en svagare utveckling av fonden. Riskmässigt ligger vi överviktad BB-rating mot B och tittar vi på de positioner som utvecklats bäst i fonden under det första året är det framförallt inom de finansiellt starka BB+ såsom den tyska underleverantören till bilindustrin, ZF AG men även den franska frysmatsproducenten Picard Groupe SA som har en kreditrating om B.

Under året har fonden investerat i det brasilianska pappersbolaget Klabin S.A. som emitterat en hållbarhetslänkad obligation med fokus på att dels minska mängden vatten vid tillverkning av papper och dels öka återanvändandet av vattnet samtidigt som man har en målsättning om att återinföra två utrotningshotade insektsarter i faunan igen. Fonden har även investerat i National Bank of Greece gröna obligation där finansieringen är öronmärkt för projekt inom förnyelsebar energi vilket är ett fokusområde inte bara för banken utan även för landet som helhet.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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 6 år. Placeringarna i fonden sker normalt globalt och sprids över ett flertal marknader och sektorer för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. 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 ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

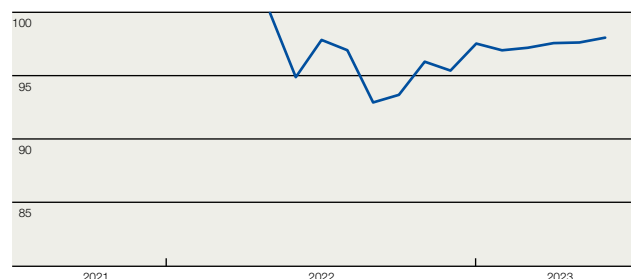
Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 157,1%
- Lägst hävstång under räkenskapsåret 129,2%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 140,2%

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Hållbar Global High Yield, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	98,37	95,76	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A9 - SEK	100,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A10 - SEK	102,62	99,85	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	98,15	99,78	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	45	1 958	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 064	1 964	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	1 435	1 380	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A9 - SEK	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A10 - SEK	595	567	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	28	17	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	20 727	20 264	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	14 588	14 406	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A9 - SEK	50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A10 - SEK	5 801	5 683	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	289	175	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i % 1)										
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	2,7	-4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A9 - SEK	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A10 - SEK	2,8	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	2,4	-4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Global High Yield A1 - SEK	3,6	-2,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A9 - SEK	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield A10 - SEK	3,6	-0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global High Yield B1 - SEK	3,6	-2,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	4,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USD EUR SEK NOK High Yield TR SEK Hedged Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Global High Yield A1	0,95
Hållbar Global High Yield A9	0,50
Hållbar Global High Yield A10	0,30
Hållbar Global High Yield B1	0,95
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Global High Yield A1	0,95
Hållbar Global High Yield A9	0,50
Hållbar Global High Yield A10	0,30
Hållbar Global High Yield B1	0,95
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Hållbar Global High Yield A1	0,95
Hållbar Global High Yield A9	0,50
Hållbar Global High Yield A10	0,30
Hållbar Global High Yield B1	0,95
Transaktionskostnader, tSEK	85
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Duration, år	2,4
	Screened USD EUR	Spreadexponering %	12,1
	SEK NOK High Yield TR	Prognostierad total risk	3,9
	SEK Hedged Index		

* Fonden har funnits i mindre än två år och beräkning av historisk risk är inte tillämpligt. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 998 786	96,9	1 800 153	91,6
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6 165	0,3	310	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 004 951	97,2	1 800 463	91,7
Bankmedel och övriga likvida medel	50 025	2,4	172 310	8,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 847	1,3	21 079	1,1
Övriga tillgångar	20 109	1,0	-	-
Summa tillgångar	2 102 932	101,9	1 993 852	101,5
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	23 982	1,2	28 274	1,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	23 982	1,2	28 274	1,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 490	0,2	1 119	0,1
Övriga skulder	10 801	0,5	-	-
Summa skulder	39 273	1,9	29 393	1,5
Fondförmögenhet	2 063 659	100,0	1 964 459	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	6 129	0,3	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	34 909	1,7	24 342	1,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	6 758	0,0	9 148	0,5

1) Likvida medel 6 129 tSEK

2) Likvida medel 28 051 tSEK, Likvida medel 6 858 tSEK

3) Likvida medel 6 758 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg 3,263% 2025-04-28	26 000	24 478	1,2
Diös Fastigheter 6,745% 2025-05-12	20 000	19 753	1,0
Diös Fastigheter FRN 2024-11-18	20 000	19 508	0,9
Fabege FRN 2024-02-21	16 000	15 916	0,8
Fabege FRN 2024-09-10	4 000	3 935	0,2
FastPartner FRN 2027-02-02	20 000	16 901	0,8
NP3 Fastigheter FRN 2026-04-12	25 000	25 005	1,2
SSAB FRN 2026-06-16	20 000	20 233	1,0
Volvo Car 2,5% 2027-10-07	2 100	22 370	1,1
Volvo Car 4,25% 2028-05-31	3 500	39 537	1,9
Volvo Car 5,375% 2026-03-02	24 000	23 739	1,2
		231 375	11,2

Handelsbanken Hållbar Global High Yield, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Ardagh Metal Packaging Fin 3% 2029-09-01	3 000	26 249	1,3
Banco Bilbao Viz Arg 6% Perp	8 000	88 445	4,3
Banco Sabadell 2,625% 2026-03-24	7 100	79 564	3,9
Bank of Ireland Group 1,375% 2031-08-11	4 000	40 935	2,0
BCC 8% 2026-09-22	6 800	81 384	3,9
Bewi FRN 2026-09-03	6 000	68 946	3,3
Cullinan Holdco SCSp 4,625% 2026-10-15	3 500	34 885	1,7
Faurecia SE 2,75% 2027-02-15	3 400	36 257	1,8
Faurecia SE 7,25% 2026-06-15	1 300	15 953	0,8
Ford Motor Comp 3,25% 2032-02-12	5 500	46 653	2,3
Getlink 3,5% 2025-10-30	4 900	56 367	2,7
GLX Holding FRN 2027-02-23	13 000	13 493	0,7
Huhtamäki 4,25% 2027-06-09	6 200	71 878	3,5
Klabin Austria GmbH 3,2% 2031-01-12	2 000	17 293	0,8
Koninklijke KPN 6% Perp	3 000	35 800	1,7
Millicom International FRN 2027-01-20	25 000	25 242	1,2
National Bank Of Greece 2,75% 2026-10-08	2 000	22 007	1,1
Nemak 2,25% 2028-07-20	1 800	17 143	0,8
Nexans 5,5% 2028-04-05	500	6 058	0,3
Oeyffjell Wind 2,75% 2026-09-14	1 100	11 375	0,6
Orsted 1,75% 2027-09-09	5 130	51 385	2,5
Paprec Holding 4% 2025-03-31	5 200	60 013	2,9
Picard Groupe SAS 3,875% 2026-07-01	5 100	55 191	2,7
Piraeus Financial Hldg 3,875% 2027-11-03	1 000	10 844	0,5
Rexel 2,125% 2028-06-15	6 000	62 258	3,0
Scatec FRN 2025-08-19	2 700	29 736	1,4
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	10 000	9 822	0,5
Telecom Italia 1,625% 2029-01-18	3 100	27 990	1,4
Telefonica Europe 2,502% Perp	2 200	22 332	1,1
Telefonica Europe 2,88% Perp	1 800	17 822	0,9
Telefonica Europe 7,125% Perp	4 200	50 508	2,4
TenneT Holding 2,374% Perp	3 600	39 901	1,9
TenneT Holding 2,995% 2024-06-01	4 000	46 407	2,2
Terna Rete Elettrica 2,375% Perp	4 000	40 248	2,0
Teva Pharma Industries 3,75% 2027-05-09	5 500	58 524	2,8
Teva Pharma Industries 4,375% 2030-05-09	2 000	20 080	1,0
Tornator 1,25% 2026-10-14	3 000	31 862	1,5
Upm-Kymmene 0,125% 2028-11-19	3 000	28 963	1,4
Valeo 1% 2028-08-03	3 700	35 318	1,7
Valeo 5,375% 2027-05-28	3 000	35 409	1,7
Verde Bidco 4,625% 2026-10-01	2 600	28 371	1,4
VZ Secured Financing 3,5% 2032-01-15	6 600	59 857	2,9
Wallenius Wilhelmsen FRN 2027-04-21	48 000	49 841	2,4
YIT FRN 2024-03-31	1 600	17 129	0,8
ZF Finance 2% 2027-05-06	7 500	76 830	3,7
		1 762 567	85,4
Noterade räntebärande värdepapper		1 993 942	96,6

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,3

	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bobl Future Sep 2023	-41 406	0	0,0
US 2Y Note (CBT) Future Sep 2023	443 043	0	0,0
US 5Y Note (CBT) Sep 2023	257 655	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0
	Underliggande exponering tSEK	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-EUR-20260330	-235 684	3 348	0,2
Interest Rate Swap-EUR-20270329	-176 763	2 798	0,1
Ränteswap, OTC		6 147	0,3

Övriga finansiella instrument -0,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Hat Holdings I 3,375% 2026-06-15	500	4 845	0,2
		4 845	0,2
Onoterade räntebärande värdepapper		4 845	0,2
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ¹⁾		18	0,0
SEK/EUR ²⁾³⁾⁴⁾		-22 284	-1,1
SEK/NOK ⁵⁾		-11	0,0
SEK/USD ⁶⁾⁷⁾⁸⁾		-1 644	-0,1
USD/SEK ⁹⁾		-42	0,0
		-23 963	-1,2
OTC-derivatinstrument		-23 963	-1,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 004 951	97,2
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-23 982	-1,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		82 689	4,0
Total summa fondförmögenhet		2 063 659	100,0

1) EUR 1 000/tSEK -11 768, motpart Nordea Bank
2) tSEK 1 448 921/EUR -124 000, motpart Svenska Handelsbanken
3) tSEK 11 576/EUR -1 000, motpart SEB
4) tSEK 220 374/EUR -19 500, motpart Nordea Bank
5) tSEK 59 415/tNOK -59 000, motpart SEB
6) tSEK 25 845/tUSD -2 500, motpart Nordea Bank
7) tSEK 5 288/tUSD -500, motpart J.P. Morgan SE
8) tSEK 64 082/tUSD -6 000, motpart SEB
9) tUSD 1 000/tSEK -10 804, motpart Svenska Handelsbanken

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
Telefonica Europe BV	4,4	Forvia SE	2,5
TenneT Holding BV	4,2	Diös Fastigheter	1,9
Volvo Car	4,2	Fabege	1,0
Teva Pharmaceutical Finance	3,8	LCH Clearent Group	0,3
Valeo	3,4		



Handelsbanken Hållbar Global Obligation

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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. Fondens investeringar i hållbara obligationer ska vara placerat i gröna och sociala obligationer där upplånat kapital används för diverse projekt och aktiviteter för att främja arbetet kring hållbarhet och miljö, eller i obligationer utgivna av emittenter som stödjer en hållbar utveckling i linje med de globala hållbarhetsmålen. Fonden placerar globalt i obligationer och valutasäkrar dem till SEK. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar skall uppgå till minst 0 år och maximalt 7 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive Green and Social 3.5y IG SEK Hedged TR Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,3% under första halvåret 2023*. Året inleddes med fallande elpriser i Europa och en något mer positiv syn i ekonomin. Men det tog inte lång tid innan mörka moln tornade upp sig på himlen och data i USA började komma in svagare tillsammans med den gravt inverterade räntekurvan vilket signalerade recession. Centralbankerna fortsatte sina höjningscykler; Riksbanken, FED och ECB fullföljde med räntehöjningar i februari och mars. I mars fick sig även marknaderna en rejäl törn och volatiliteten steg till följd av oro i den amerikanska banksektorn och senare även den schweiziska banken Credit Suisse som slutligen blev uppköpta av konkurrenten UBS. Bankoron påverkade kreditspreadar påtagligt och framför allt i de mer subordinerade tillgångsslagen. Nivåer har fortfarande inte återhämtat sig till vart de låg innan men vi ser betydligt mer stabilitet i bankobligationer. Det amerikanska skuldtaget var nästa tema som kom att prägla marknaderna. Osäkerheten kring om en utökning skulle komma att ske hängde med under hela våren innan en lösning till slut nåddes i juni. Sammanfattningsvis kan man säga att halvåret har kännetecknats av stigande korta räntor och hökaktiga räntebesked men att vi nu bör närma oss slutet av höjningscykeln. FED har hunnit med att höja räntan hela 500bps under den här räntecykeln! Kreditmarknaderna har stundtals varit väldigt starka med övertecknade emissioner. Med undantag för fastighetssektorn som har genomlevt en hel del nedgraderingar av kredit-ratingar till följd av sämre nyckeltal. Fonden äger mindre än 10% av hållbara obligationer från fastighetsbolag men har ändå påverkats av deras högre finansieringskostnader. Under inledningen av året har fonden varit positionerad för stigande räntor men under sensvåren valde vi att köpa in duration stegvis. Initialt bidrog det positivt till

avkastningen men juni månads relativt stora uppgång i korta räntor globalt har bidragit negativt. Vårt val av hållbara obligationer har dock visat sig avkasta positivt relativt sitt jämförelseindex. Under våren har vi deraderat i flera spännande namn. Vatten har varit ett fokusområde i fonden under en tid och vi äger flera globala bolag som har emitterat obligationer på temat, i Sverige har dock utbudet varit litet. Men under april månad investerade vi i Sydsvatten, ett kommunalägt bolag som förser kommuner i Skåne med dricksvatten. Deras projekt ser vi fram emot att följa!

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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 i fonden sker normalt globalt och sprids över ett flertal marknader och sektorer för att erhålla en god diversifiering vilket bidrar till att minska risken i fonden. 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 ökar. 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. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

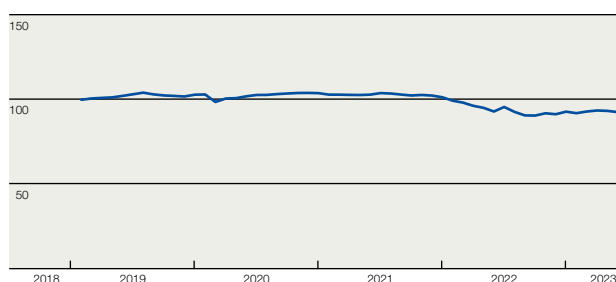
Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 146,8%
- Lägst hävstång under räkenskapsåret 125,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 133,6%

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Hållbar Global Obligation, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	92,40	91,17	102,19	103,75	101,63	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	91,45	90,13	100,77	102,05	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	90,03	88,68	99,09	100,30	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	86,09	87,57	99,65	102,72	101,63	-	-	-	-	-
Fondens totala nettovärde, mnSEK	422	174	870	2 564	2 347	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 787	5 292	5 744	4 949	2 328	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	3 661	3 222	3 477	3 112	2 325	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	16	51	85	90	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	1 963	1 895	2 059	1 684	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	146	124	122	63	3	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	63 302	58 697	56 882	48 283	22 909	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	39 621	35 346	34 025	29 992	22 879	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	176	569	848	885	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	21 808	21 366	20 780	16 794	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	1 698	1 416	1 229	611	30	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	1,3	-10,8	-1,5	2,1	1,6	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	1,5	-10,6	-1,3	2,1	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	1,5	-10,5	-1,2	0,3	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	1,3	-10,8	-1,5	2,1	1,6	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	1,5	-9,8	-1,5	2,9	2,8	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	1,5	-9,8	-1,5	2,6	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	1,5	-9,8	-1,5	0,3	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	1,5	-9,8	-1,5	2,9	2,8	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	1,1	1,1	1,9	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	1,1	1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	1,1	1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	1,1	1,1	1,9	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Global Obligation A1 - SEK	-5,2	-6,3	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A9 - SEK	-4,9	-6,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A10 - SEK	-4,9	-6,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1 - SEK	-5,2	-6,3	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-4,5	-5,8	0,7	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	2,67	1,44	1,53	1,02	-	-	-	-	-	-

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

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Green and Social 3.5 y IG SEK Hedged TR Index.

T o m 2022-08-31: Solactive Global Green and Social Bond Investment Grade TR SEK Hedged Index (60%), OMRXTBILL (40%)

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Global Obligation A1	0,50
Hållbar Global Obligation A9	0,25
Hållbar Global Obligation A10	0,20
Hållbar Global Obligation B1	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Global Obligation A1	0,50
Hållbar Global Obligation A9	0,25
Hållbar Global Obligation A10	0,20
Hållbar Global Obligation B1	0,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Hållbar Global Obligation A1	0,50
Hållbar Global Obligation A9	0,25
Hållbar Global Obligation A10	0,20
Hållbar Global Obligation B1	0,50
Transaktionskostnader, tSEK	487
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	4,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 SEK	4,9	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	4,9	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	4,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	4,4	Sharpekvot - A1 SEK	-1,2
Total risk i index % - A9 SEK	4,4	Sharpekvot - A9 SEK	-1,2
Total risk i index % - A10 SEK	4,4	Sharpekvot - A10 SEK	-1,1
Total risk i index % - B1 SEK	4,4	Sharpekvot - B1 SEK	-1,2
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Green and Social 3.5 y IG SEK Hedged TR Index.	Sharpekvot i index - A1 SEK	-1,2
		Sharpekvot i index - A9 SEK	-1,2
		Sharpekvot i index - A10 SEK	-1,2
		Sharpekvot i index - B1 SEK	-1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,7	Duration, år	3,2
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,4	Spreadexponering %	5,3
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,4		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,7		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	5 626 693	97,2	5 120 078	96,7
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 169	0,1	8 210	0,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^(Not 1)	5 629 862	97,3	5 128 288	96,9
Bankmedel och övriga likvida medel	146 215	2,5	181 664	3,4
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 260	0,7	21 239	0,4
Övriga tillgångar	42 007	0,7	-	-
Summa tillgångar	5 856 345	101,2	5 331 191	100,7
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	37 977	0,7	37 020	0,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	37 977	0,7	37 020	0,7
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	2 327	0,0	1 776	0,0
Övriga skulder	29 529	0,5	-	-
Summa skulder	69 832	1,2	38 796	0,7
Fondförmögenhet	5 786 512	100,0	5 292 396	100,0

Not 1) till balansräkning

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	3 164	0,1	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ²⁾	47 948	0,8	29 135	0,6
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ³⁾	33 153	0,0	46 800	0,9

1) Likvida medel 3 164 tSEK

2) Likvida medel 40 656 tSEK, Likvida medel 7 292 tSEK

3) Likvida medel 33 153 tSEK

Handelsbanken Hållbar Global Obligation, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 97,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation G01 Grön 0,125% 2030-09-09	50 520	42 578	0,7
		42 578	0,7
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
ADB 0,25% 2026-04-22	50 000	45 217	0,8
ADB 0,253% 2028-01-21	50 000	42 995	0,7
ADB 0,29% 2028-10-13	50 000	42 178	0,7
ADB 0,295% 2026-07-08	100 000	90 078	1,6
ADB 0,375% 2024-04-11	24 000	23 313	0,4
Council Of Europe Dev Bank 3% 2025-06-16	5 000	51 942	0,9
EBRD 0% 2026-09-10	25 000	22 145	0,4
EIB 1,125% 2032-11-15	1 500	14 965	0,3
Eurofima 0,1% 2030-05-20	2 000	19 108	0,3
Franska staten 1,75% 2039-06-25	2 000	19 565	0,3
Hong Kong 0,625% 2026-02-02	2 000	19 388	0,3
IBRD 0,4325 2026-11-12	50 000	44 799	0,8
Israelska staten 0% 2030-08-15	2 500	24 930	0,4
		460 622	8,0
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg 3,263% 2025-04-28	70 000	65 903	1,1
Electrolux 1,103% 2024-03-27	25 000	24 365	0,4
Electrolux FRN 2027-02-24	10 000	9 820	0,2
Elekta FRN 2026-12-14	94 000	92 101	1,6
Ellevio 1,728% 2027-06-11	20 000	17 926	0,3
Fabege AB 1,543% 2026-10-15	50 000	42 377	0,7
Fabege FRN 2026-02-02	54 000	51 345	0,9
Handelsbanken 0,01% 2027-12-02	8 000	79 180	1,4
Handelsbanken 2,625% 2029-09-05	2 500	27 469	0,5
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	96 000	84 515	1,5
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	46 000	45 704	0,8
Humlegården Fastigheter FRN 2027-09-22	48 000	46 236	0,8
Investment Latour FRN 2026-06-10	24 000	24 072	0,4
Landshypotek 0,615% 2025-11-18	30 000	27 623	0,5
LKAB 0,875% 2025-03-10	70 000	65 595	1,1
SBAB 0,5% 2027-02-08	2 200	22 708	0,4
SBAB 1,875% 2025-12-10	2 900	32 452	0,6
SBAB 1% 2024-06-20	20 000	19 214	0,3
SBAB 4,875% 2026-06-26	7 400	86 965	1,5
SCA FRN 2028-06-21	38 000	37 156	0,6
Scania 0,75% 2025-01-20	29 000	27 179	0,5
Scania 4,5% 2026-02-25	44 000	43 388	0,7
SEB 0,75% 2027-08-09	6 100	62 342	1,1
SEB 4% 2026-11-09	3 400	39 591	0,7
SFF FRN 2026-09-01	26 000	24 242	0,4
Stockholm Exergi 0,893% 2026-09-11	44 000	39 148	0,7
Stockholm Exergi 1,085% 2027-09-17	16 000	13 856	0,2
Stockholm Exergi 3,093% 2026-05-18	16 000	15 313	0,3
Stockholm Exergi FRN 2028-05-11	36 000	35 334	0,6
Sveaskog 0,71% 2026-03-03	12 000	10 806	0,2
Sveaskog 4,147% 2025-10-13	18 000	17 761	0,3
Swedbank 0,3% 2027-05-20	5 000	51 887	0,9
Vasakronan 0,64% 2025-09-02	100 000	91 102	1,6
		1 374 675	23,8
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Acea 0,25% 2030-07-28	10 000	91 046	1,6
AP Möller Maersk 0,75% 2031-11-25	11 020	100 663	1,7
Apple 0,5% 2031-11-15	7 000	66 449	1,1
Arla Foods Amba FRN 2026-07-17	53 000	51 863	0,9
Autoliv 4,25% 2028-03-15	5 100	59 593	1,0
Banco Bilbao Viz Arg 0,75% 2025-06-04	800	8 830	0,2
Banco Santander 0,3% 2026-10-04	2 500	26 180	0,5
BNP Paribas 4,375% 2029-01-13	3 600	42 214	0,7
Coca-Cola HBC Finance 2,75% 2025-09-23	6 968	80 095	1,4
Colgate-Palmolive 0,3% 2029-11-10	5 000	49 348	0,9
Credit Agricole 0,125% 2027-12-09	7 700	76 586	1,3
Daimler 0,75% 2030-09-10	10 045	98 914	1,7
Danske Bank 1,375% 2027-02-17	5 600	60 261	1,0
Danske Bank 4,558% 2026-03-03	50 000	49 542	0,9
DNB Bank FRN 2028-01-20	70 000	68 140	1,2
H&M Finance 0,25% 2029-08-25	5 000	47 614	0,8
Jyske Bank 0,05% 2026-09-02	7 940	84 311	1,5
KBC Group 3% 2030-08-25	8 000	87 678	1,5
KfW 0% 2028-09-15	2 000	20 149	0,3
KfW 1,375% 2028-02-02	50 000	45 304	0,8
Koninklijke Ahd Dlh 0,25% 2025-06-26	4 900	53 855	0,9
Koninklijke Ahd Dlh 0,375% 2030-03-18	6 100	58 313	1,0
Koninklijke Ahd Dlh 3,5% 2028-04-04	1 289	15 046	0,3
Koninklijke Philips 0,5% 2026-05-22	10 000	106 411	1,8
Korea Eximbank 5,125% 2033-01-11	4 000	44 610	0,8
Korea Land&Hous Corp 0,625% 2023-11-03	8 000	84 909	1,5
La Banque Postale 0,75% 2031-06-23	4 500	40 502	0,7
Natwest Group 4,699% 2027-03-14	8 300	97 223	1,7
Nordea Bank 0,375% 2026-05-28	2 200	23 447	0,4
Nordea Bank 3,78% 2025-09-15	100 000	98 027	1,7
Nordea Bank 4,75% 2026-06-02	74 000	73 216	1,3
Novartis Finance 0% 2028-09-23	6 800	67 473	1,2
Oesterreichische Kontrollbank 0% 2026-10-08	2 800	29 520	0,5
OP Corporate Bank 0,625% 2027-07-27	4 100	41 621	0,7
Orange Telecom 0,125% 2029-09-16	8 000	77 072	1,3
Orkla FRN 2028-06-07	29 000	28 559	0,5
Orsted 1,5% 2029-11-26	5 000	51 297	0,9
Orsted 3,25% 2031-09-13	2 000	22 716	0,4
Orsted 3,625% 2026-03-01	1 840	21 540	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Orsted 3,75% 2030-03-01	4 000	47 063	0,8
Pfizer 1,75% 2031-08-18	4 536	39 837	0,7
Phipps Electronics 2,125% 2029-11-05	2 220	23 496	0,4
PostNL 0,625% 2026-09-23	2 500	26 412	0,5
Rabobank 0,25% 2026-10-30	9 200	96 978	1,7
SalMar FRN 2027-01-22	59 000	59 464	1,0
Stand Chart 0,9% 2027-07-02	9 000	94 409	1,6
Stora Enso 0,625% 2030-12-02	5 000	45 564	0,8
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	19 000	18 661	0,3
Stora Enso 4% 2026-06-01	7 657	89 782	1,6
Suez SACA 1,875% 2027-05-27	4 800	52 101	0,9
Suez SACA 4,625% 2028-11-03	3 000	36 136	0,6
Suez SACA 5% 2032-11-03	5 000	62 559	1,1
Telefonica Emisiones 1,069% 2024-02-05	8 000	92 711	1,6
TenneT Holding 0,875% 2030-06-03	3 000	30 156	0,5
TenneT Holding 1,25% 2033-10-24	1 000	9 551	0,2
TenneT Holding 2% 2034-06-05	4 075	41 339	0,7
TenneT Holding BV 2,375% 2033-05-17	2 000	21 526	0,4
Terna 1% 2026-04-10	8 000	87 645	1,5
Tornator 1,25% 2026-10-14	10 100	107 267	1,9
Transmission Finance DAC 0,375% 2028-06-18	11 423	110 627	1,9
Uppm-Kymmene 0,125% 2028-11-19	12 500	120 678	2,1
Verizon Comm 1,5% 2030-09-18	5 000	42 579	0,7
Verizon Comm 3,875% 2029-02-08	1 750	17 756	0,3
VW Intl Finance 0,875% 2028-09-22	10 900	108 250	1,9
		3 732 687	64,5
Noterade räntebärande värdepapper		5 610 562	97,0

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 0,1

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Euro-Bobl Future Sep 2023	-386 460	0	0,0
Euro-BTP Future Sep 2023	-103 999	0	0,0
Euro-Bund Future Sep 2023	-181 412	0	0,0
Euro-Schatz Future Sep 2023	1 372 731	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Sep 2023	-121 542	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Sep 2023	-257 410	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Sep 2023	-275 784	0	0,0
US 10Y Note (CBT) Future Sep 2023	172 387	0	0,0
US 2Y Note (CBT) Future Sep 2023	1 207 291	0	0,0
US 5Y Note (CBT) Sep 2023	169 818	0	0,0
		0	0,0
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-EUR-20300621	-235 684	3 169	0,1
		3 169	0,1

Övriga finansiella instrument -0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Sydvatten FRN 2028-05-08	16 000	16 132	0,3
		16 132	0,3
Onoterade räntebärande värdepapper		16 132	0,3
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾²⁾³⁾		-35 219	-0,6
SEK/NOK ⁴⁾		-140	0,0
SEK/USD ⁵⁾⁶⁾⁷⁾⁸⁾		-2 618	0,0
		-37 977	-0,7
OTC-derivatinstrument			
		-37 977	-0,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 5 629 862 97,3			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde -37 977 -0,7			
Netto, övriga tillgångar och skulder		194 627	3,4
Total summa fondförmögenhet		5 786 512	100,0

- 1) ISEK 117 108/EUR -10 000, motpart Citibank Europa
- 2) ISEK 193 614/EUR -16 600, motpart SEB
- 3) ISEK 3 244 830/EUR -278 000, motpart J.P. Morgan SE
- 4) ISEK 83 460/NOK -83 000, motpart SEB
- 5) ISEK 1 581/USD -150, motpart J.P. Morgan SE
- 6) ISEK 2 147/USD -200, motpart Nordea Bank
- 7) ISEK 3 228/USD -300, motpart SEB
- 8) ISEK 331 049/USD -31 000, motpart Svenska Handelsbanken

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 Hållbar Global Obligation, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea Bank Abp	3,4	TenneT Holding BV	1,8
Asian Development Bank	3,0	SEB	1,8
SBAB	2,8	Fabege	1,6
Stora Enso	2,7	Humlegården Fastigheter	1,6
Suez SACA	2,6	Scania CV	1,2
Orsted	2,5	African Development Bank	1,2
Philips Electronics	2,2	KFW Bankengruppe	1,1
Koninklijke Ahold Delhaize	2,2	Verizon Communications	1,0
Den Danske Bank	1,9	Electrolux	0,6
Svenska Handelsbanken	1,8	Sveaskog	0,5
Stockholm Exergi Holding	1,8		

* 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.



Handelsbanken Høyrente

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens avkastning bestäms av hur de räntebärande instrument som fonden placerar i ökar eller minskar i värde. Fonden placerar i företagsobligationer och subordinerade lån i solida nordiska banker och finansinstitut samt seniora lån i företag med hög kreditkvalitet, företagsobligationer och subordinerade lån. Av fondens värde får maximalt 50 % placeras i räntebärande värdepapper emitterade av emittenter som inte har norsk hemvist. Ovanstående tillgångar kan vara denominerade i olika valutor. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valuta i annan valuta än NOK. Av fondens värde får maximalt 50% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt Standard & Poor's eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ligger inom s.k. Investment grade segmentet. Fonden får ha en maximal modifierad duration på ett. Kreditdurationen begränsas till upp till 3 år. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: Solactive ESG Nordic 0-1y NOK Hedged TR Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 3,5% under första halvåret 2023*. Den nordiska kreditmarknaden har utvecklats bättre än globala marknaden. Marknaden återhämtade sig snabbt från bankoron. Det har blivit allt mer negativt fokus på den svenska fastighetssektorn, där flera stora börsnoterade fastighetsbolag nedgraderades från investment grade till skräpstatus. Likviditetsutmaningar och nedvärdering av marknadsvärden på kontorsfastigheter framstår som huvudproblemen för investerarna. Fastighetssektorn underpresterade, medan sentimentet för andra sektorer höll uppe tämligen väl. Fonden fortsätter strategin att undervikta fastigheter framgent, med ökat fokus på marknadens likviditet. Exponering mot subordinerade banklån, främst AT1:or, bidrog negativt till resultatet. High Yield-obligationer denominerade i NOK lyfte samtidigt avkastningen under första halvåret. Andelen AT1:or i fonden sjönk. Exponeringen inom AT1:orna ligger huvudsakligen i den korta änden och i de nordiska storbankerna.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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 ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Norge och Norden. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. 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 ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

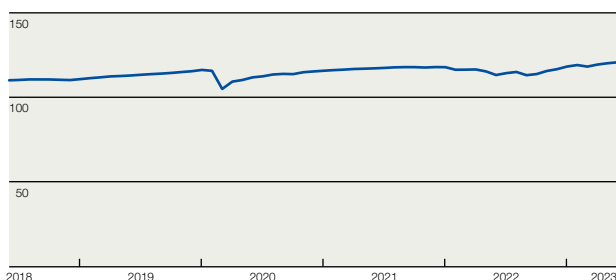
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	127,9%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	36,3%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	48,8%

Information

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

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Høyrente, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK										
Høyrente A1 - SEK	122,78	124,46	122,09	111,57	124,05	113,84	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	121,79	117,67	118,92	116,32	116,45	111,19	109,90	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	123,74	119,38	120,28	117,30	117,08	111,46	-	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnNOK	196	-2 850	274	115	-1 894	563	501	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	4 667	4 314	7 231	6 786	6 652	8 156	7 494	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	8	16	21	8	14	14	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	4 104	3 699	5 495	5 528	5 660	7 074	7 494	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	554	601	1 716	1 250	978	1 068	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	38 248	36 590	60 644	58 253	57 078	73 330	68 196	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	66	126	174	72	116	120	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	33 701	31 432	46 207	47 525	48 609	63 628	68 196	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	4 481	5 032	14 262	10 655	8 353	9 582	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Høyrente A1 - SEK	-1,3	1,9	9,4	-10,1	9,0	3,5	-1,3	14,6	-7,4	1,2
Høyrente A1 - NOK	3,5	-1,0	2,2	-0,1	4,7	1,2	4,1	3,4	1,5	2,6
Høyrente A10 - NOK	3,7	-0,8	2,5	0,2	5,0	1,5	4,4	3,7	1,8	3,0
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Høyrente A1 - SEK	-3,5	3,6	7,1	-9,4	5,2	2,8	-4,7	11,4	-8,0	-0,1
Høyrente A1 - NOK	1,3	0,6	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5	0,9	1,3
Høyrente A10 - NOK	1,3	0,6	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5	0,9	1,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Høyrente A1 - SEK	2,7	2,4	8,0	8,0	0,6	0,7	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	2,7	2,4	8,0	8,0	0,6	0,7	1,2	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	2,7	2,4	8,0	8,0	0,6	0,7	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Høyrente A1 - SEK	2,3	5,6	-0,8	-1,0	6,2	1,1	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	1,5	0,6	1,1	2,3	2,9	2,6	3,8	2,5	2,1	4,1
Høyrente A10 - NOK	1,8	0,9	1,4	2,6	3,2	2,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	1,7	5,4	-1,5	-2,4	4,0	-1,0	-	-	-	-
NOK	1,0	0,3	0,4	0,9	0,8	0,5	0,5	0,7	1,1	1,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Høyrente A1 - SEK	0,1	2,5	1,8	2,8	3,4	1,9	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	1,9	1,4	2,4	2,6	3,0	2,6	3,4	3,9	-	-
Høyrente A10 - NOK	2,2	1,7	2,7	3,0	3,3	2,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,9	1,7	0,0	0,8	1,1	0,1	-	-	-	-
NOK	0,8	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8	1,0	1,2	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Høyrente A1 - SEK	1,5	1,4	2,0	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	2,5	2,4	3,2	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	2,8	2,7	3,5	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,1	-0,2	-0,3	-	-	-	-	-	-	-
NOK	0,8	0,8	0,9	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-

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

Jämförelseindex: Solactive ESG Nordic 0-1y NOK Hedged Index.

T o m 2020-12-31: STIX

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

Fondens jämförelseindex 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

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

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,8
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	9,4	Informationskvot - A1 SEK	0,2
Total risk % - A1 NOK	3,1	Informationskvot - A1 NOK	0,2
Total risk % - A10 NOK	3,1	Informationskvot - A10 NOK	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	8,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	0,8	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Total risk i index % - A10 NOK	0,8	Sharpekvot - A10 NOK	0,2
Jämförelseindex Solactive ESG Nordic		Sharpekvot i index - A1 SEK	0,1
0-1y NOK Hedged Index		Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,4
		Sharpekvot i index - A10 NOK	-0,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6	Duration, år	0,4
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,6	Spreadexponering %	12,6
Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,9		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 432 765	95,0	4 085 857	94,7
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8 334	0,2	26 654	0,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 441 100	95,2	4 112 511	95,3
Bankmedel och övriga likvida medel	200 074	4,3	178 686	4,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 891	0,7	24 645	0,6
Summa tillgångar	4 673 065	100,1	44 315 842	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 381	0,1	0	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 381	0,1	0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 806	0,0	1 757	0,0
Summa skulder	6 187	0,1	1 911	0,0
Fondförmögenhet	4 666 878	100,0	4 314 084	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument			35 246	0,8
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	6 557	0,1		

1) Likvida medel 6 557 tNOK

Handelsbanken Høyrente, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 72,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
IBRD 2026-06-18	10 000	10 392	0,2
		10 392	0,2
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg FRN 2025-07-01	18 000	17 236	0,4
Billerud FRN 2028-02-09	26 000	25 704	0,6
Boliden FRN 2030-06-19	28 000	27 962	0,6
Getinge FRN 2026-11-04	14 000	13 660	0,3
Handelsbanken 4,375% Perp	2 000	18 148	0,4
Handelsbanken 6,25% Perp	11 000	115 205	2,5
Hufvudstaden 1,293% 2026-10-14	18 000	15 718	0,3
Husqvarna FRN 2028-08-14	28 000	27 920	0,6
IF Skadeförsäkring FRN 2051-06-17	40 000	38 366	0,8
Klarna Bank FRN 2024-02-05	50 000	48 931	1,0
Klarna Bank FRN 2025-03-17	50 000	47 352	1,0
Landshypotek FRN 2031-03-03	8 000	7 461	0,2
Länsförsäkringar 20 FRN Perp	18 000	17 708	0,4
Länsförsäkringar FRN 2031-02-25	22 000	21 134	0,5
MEKO FRN 2026-03-18	35 000	34 766	0,7
Orexo FRN 2025-02-11	23 750	22 563	0,5
SBAB FRN Perp	82 000	81 904	1,8
SEB 5,125% Perp	15 000	148 116	3,2
Storskogen Group FRN 2025-12-01	25 000	23 840	0,5
Storskogen Group FRN 2027-03-22	25 000	25 027	0,5
Swedbank 4% Perp	6 600	50 688	1,1
Swedbank FRN 2033-06-09	20 000	19 805	0,4
		849 214	18,2
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aider Konsern FRN 2026-05-20	21 000	21 079	0,5
Allianz SE 3,5% Perp	2 400	21 314	0,5
Austevoll FRN 2028-06-21	15 000	14 971	0,3
Barclays FRN 2023-09-14	50 000	49 630	1,1
Benchmark Holdings FRN 2025-09-27	75 000	78 656	1,7
Bewi FRN 2026-09-03	9 900	112 837	2,4
BNP Paribas 4,5% Perp	4 000	30 087	0,6
BNP Paribas FRN 2030-02-21	30 000	29 314	0,6
Bonheur ASA FRN 2025-09-22	20 000	19 925	0,4
Crayon Group Holding FRN 2025-07-15	76 000	76 697	1,6
Danske Bank 6,125% Perp	5 000	51 266	1,1
DNB Bank FRN 2033-05-23	10 000	9 664	0,2
DNB Bank FRN Perp	46 000	46 047	1,0
DNB Bank FRN Perp	12 000	11 833	0,3
DNB Bank FRN Perp	36 000	35 877	0,8
Entra FRN 2026-09-10	12 000	11 291	0,2
Entra FRN 2029-06-07	37 000	33 258	0,7
Erste Bank 3,375% Perp	3 000	27 176	0,6
Gjensidige Fors FRN 2044-10-03	22 000	21 792	0,5
Gjensidige Fors FRN Perp	17 000	16 556	0,4
GLX Holding FRN 2027-02-23	51 000	52 505	1,1
Grieg Seafood FRN 2025-06-25	40 000	40 181	0,9
Infront FRN 2026-10-28	6 000	69 292	1,5
Jyske Bank FRN 2032-08-31	28 000	27 240	0,6
Lerøy Seafood 3,35% 2031-09-17	12 000	10 163	0,2
Lerøy Seafood FRN 2027-09-17	22 000	21 759	0,5
Lerøy Seafood FRN 2028-04-26	15 000	14 982	0,3
Link Mobility Group Holding 3,375% 2025-12-15	13 300	137 896	3,0
Mandatum Life Insur 1,875% 2024-10-04	7 400	80 023	1,7
Millicom International FRN 2027-01-20	23 750	23 785	0,5
Nordea Bank 3,75% Perp	2 000	15 796	0,3
Nordea Bank 6,125% Perp	9 249	93 615	2,0
Nordea Bank FRN 2028-06-06	20 000	19 855	0,4
Norgesgruppen FRN 2024-02-12	11 500	11 515	0,2
Norgesgruppen FRN 2026-09-08	33 000	33 108	0,7
Odfjell FRN 2025-01-21	33 500	34 714	0,7
Oeyfjellet Wind 2,75% 2026-09-14	2 200	22 565	0,5
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	100 000	98 759	2,1
Orkla FRN 2028-06-07	29 000	28 327	0,6
Pelagia Holding FRN 2025-12-08	50 100	49 349	1,1
Posten Norge FRN 2026-11-25	12 000	11 824	0,3
SailMar FRN 2027-01-22	109 500	109 464	2,3
Sanoma 0,625% 2024-03-18	4 000	45 359	1,0
Scatec FRN 2025-08-19	9 400	102 683	2,2
Scatec FRN 2027-02-17	33 000	33 976	0,7
Schibsted ASA FRN 2024-03-01	3 000	3 007	0,1
Schibsted FRN 2026-11-25	35 000	34 328	0,7
Schibsted FRN 2027-09-30	28 000	27 682	0,6
Schibsted FRN 2028-05-10	3 000	2 981	0,1
SpareBank 1 SMN 5% 2025-01-26	44 000	41 848	0,9
SpareBank Ost FRN 2024-07-04 Perp	21 000	21 023	0,5
Sparebanken Møre FRN 2028-10-31	20 000	19 977	0,4
Sparebanken Møre FRN Perp	26 000	25 991	0,6
Sparebanken Sor FRN Perp	18 000	17 896	0,4
Sparebanken Vest FRN 2023-09-12 Perp	9 000	9 007	0,2
Statnett SF FRN 2026-06-15	6 000	5 932	0,1
Storebrand Liv FRN 2024-03-25 Perp	108 000	107 922	2,3
Storebrand Liv FRN 2050-06-19	48 000	46 927	1,0
Storebrand Liv FRN 2052-05-27	16 000	15 472	0,3
Storebrand Liv FRN 2053-02-17	9 800	9 825	0,2
Tomra Systems FRN 2025-11-04	3 000	3 033	0,1
Tryg Forsikring FRN 2045-11-13	5 000	5 003	0,1
Tryg Forsikring FRN 2051-05-12	52 000	49 171	1,1
Tryg Forsikring FRN 21 Perp	18 000	17 161	0,4
Tryg Forsikring FRN Perp	35 000	33 996	0,7
Wallenius Wilhelmsen FRN 2024-09-09	25 000	25 989	0,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
Wallenius Wilhelmsen FRN 2027-04-21	18 000	18 539	0,4
Yara International FRN 2026-11-10	46 000	45 022	1,0
Zalaris FRN 2028-03-28	1 200	14 153	0,3
		2 509 891	53,8
Noterade räntebärande värdepapper		3 369 497	72,2

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 22,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
OBOB BBL FRN 2023-09-13	30 000	29 965	0,6
OBOB BBL FRN 2024-08-29	20 000	19 799	0,4
OBOB BBL FRN 2028-03-10	30 000	28 134	0,6
		77 899	1,7

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Aurskog Sparebank FRN 2025-09-02	20 000	19 872	0,4
BN Bank FRN 2026-01-14	50 000	49 580	1,1
Fana Sparebank FRN 2026-08-20	52 000	51 073	1,1
Fana Sparebank FRN 2033-02-24	6 000	5 950	0,1
Kreditforen for Spbk FRN 2026-05-11	12 000	11 893	0,3
OBOB-banken FRN Perp	14 000	13 759	0,3
Sbanken FRN 2030-06-17	47 000	46 316	1,0
Sbanken FRN 2030-08-28	7 000	6 835	0,1
Sbanken FRN Perp	47 000	46 520	1,0
Sparebank 1 Helgeland FRN Perp	4 000	3 819	0,1
Sparebank 1 Oestlandet FRN 2025-04-29	25 000	24 880	0,5
Sparebank 1 Oestlandet FRN 2026-07-02	25 000	24 635	0,5
SpareBank 1 Oestlandet FRN Perp	22 000	21 780	0,5
SpareBank 1 SMN FRN 2026-11-17	190 000	187 871	4,0
SpareBank 1 SMN FRN 2028-04-21	10 000	9 709	0,2
SpareBank 1 SMN FRN 2033-09-20	14 000	14 006	0,3
SpareBank 1 SMN FRN Perp	12 500	12 443	0,3
SpareBank 1 SMN FRN Perp	12 000	11 945	0,3
SpareBank 1 SMN FRN Perp	36 000	35 998	0,8
SpareBank 1 Sorost-Norge FRN 2025-08-18	10 000	9 953	0,2
SpareBank 1 Sorost-Norge FRN 2026-11-20	19 000	18 696	0,4
SpareBank 1 SR-Bank FRN 2028-11-15	15 000	15 035	0,3
Sparebank 1 Ostlandet FRN 2025-08-27	22 000	21 696	0,5
Sparebank 1 Ostlandet FRN 2027-02-17	81 000	79 384	1,7
Sparebank 1 Ostlandet FRN 2027-09-22	30 000	30 055	0,6
Sparebank Sogn&Fjordane FRN 2025-08-28	25 000	24 853	0,5
Sparebanken Møre FRN 2028-01-25	20 000	19 239	0,4
Sparebanken Sogn of Fjordane FRN 2033-12-08	20 000	19 265	0,4
Sparebanken Sor FRN 2027-02-22	10 000	9 861	0,2
Sparebanken Sor FRN 2028-09-14	16 000	15 986	0,3
Sparebanken Vest FRN 2028-11-23	34 000	33 954	0,7
Sparebanken Vest FRN 2033-08-10	9 000	8 728	0,2
Sparebanken Vest FRN Perp	16 200	15 525	0,3
Storebrand Bank FRN Perp B	5 000	5 008	0,1
Storebrand FRN 2025-09-10	25 000	24 830	0,5
Tine FRN 2028-03-15	10 000	9 920	0,2
Totens Sparebank FRN 2026-03-13	10 000	9 878	0,2
		970 751	20,8
Noterade räntebärande värdepapper		1 048 650	22,5

Övriga finansiella instrument 0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Möllergruppen FRN 2026-03-30	15 000	14 619	0,3
		14 619	0,3

Onoterade räntebärande värdepapper

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

NOK/EUR ¹⁾		-4 381	-0,1
NOK/SEK ²⁾		6 298	0,1
NOK/USD ³⁾⁴⁾		1 893	0,0
SEK/NOK ⁵⁾		143	0,0
		3 953	0,1

OTC-derivatinstrument

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
--	--------------------------	--------------------	----------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 4 441 100 95,2

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde -4 381 -0,1

Netto, övriga tillgångar och skulder 230 159 4,9

Total summa fondförmögenhet 4 666 878 100,0

- 1) tNOK 627 431/EUR -54 000, motpart Nordea Bank
- 2) tNOK 765 708/SEK -765 000, motpart Nordea Bank
- 3) tNOK 16 121/USD -1 500, motpart Nordea Bank
- 4) tNOK 586 846/USD -51 000, motpart Citibank Europa
- 5) tSEK 50 000/tNOK -49 491, motpart J.P. Morgan SE

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 Høyrente, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SpareBank 1 SMN	6,7	Sparebanken Møre	1,4
Sparebank 1 Östlandet	4,3	BNP Paribas	1,3
Storebrand Livsförsäkring Norge	3,9	Fana Sparebank	1,2
Scatec ASA	2,9	Storskogen Group	1,0
Svenska Handelsbanken	2,9	Lerøy Seafood	1,0
Nordea Bank Abp	2,8	NorgesGruppen	1,0
Tryg Forsikring	2,3	Entra ASA	1,0
DNB Bank	2,2	Wallenius Wilhelmsen	1,0
Sbanken	2,1	Sparebanken Sogn of Fjordane	0,9
Klarna Bank	2,1	Sparebanken Sør	0,9
OBOS BBL	1,7	Länsförsäkringar Bank	0,8
Swedbank	1,5	Gjensidige Forsikring	0,8
Schibsted	1,5	SpareBank 1 Sorost-Norge	0,6
Sparebanken Vest	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.

Förvaltare: ALEXANDER GULLNÄS
T o m 2023-03-31 KLAS WENNERSTEIN

BASVALUTA



Handelsbanken Institutionell Kortränta

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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. Fondens placeringar får ske i finansiella instrument denominerade i SEK, EUR, USD, GBP, CHF och JPY. Maximalt 2% av fondens värde får emellertid vara exponerat för valutarisk. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. 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: OMRX Mortgage Bond 1-3 y Index (25%), OMRX Treasury Bill Index (75%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,5% under första halvåret 2023*. Året inleddes positivt på finansmarknaderna då inflationen föll tillbaka i USA och Europa klarade sig från en recession driven av höga energipriser, då värdet var gynnsamt under vintermånaderna. En bit in i året började dock ekonomisk data överraska på uppsidan i USA, både arbetsmarknadsdata och inflationsdata, vilket fick räntor att börja stiga kraftigt och mer åtstramningar prisades in från globala centralbanker. Denna prissättning omprövades dock i och med bankoron i primärt USA. Amerikanska centralbanken stöttade med likviditet till banker och bankoron släppte successivt under andra kvartalet, och arbetsmarknadsdata och inflationsdata var fortsatt stark, och centralbanker höjde styrräntorna ytterligare och indikerar fortsatt räntehöjningar. Kortare räntor i Sverige har stigit mellan 50-100 baspunkter vilket innebär att obligationer med fast kupongränta har bidragit negativt till avkastningen, trots att kreditspreadar fallit och på aggregatet kompenserat något. Fastighetssektorn har dock fortsatt haft en tuff miljö med stigande kreditspreadar, primärt för de börsnoterade bolagen som ligger i lägre ratingkategorin. Fonden har senaste året minskat exponeringen mot sektorn och har störst exponering mot de AP-ägda fastighetsbolagen med mycket hög kreditvärdighet. Under första halvåret har fonden ökat exponeringen i svenska staten genom att bland annat vara med i växelemissioner, och har även ökat exponeringen mot bostadsobligationer. Dessa har bidragit positivt till avkastningen då exponeringen till stor del är på kortare löptider med god förräntningstakt. Obligationer med rörlig kupong som sätts om kvartalsvis har bidragit positivt, då kupongerna stigit i och med en högre 3 månaders

STIBOR. Fonden har deltagit i emissioner utgivna av bland annat Hufvudstaden, Arla och Aktia Bank Oy. Fonden har fortsatt hög kreditkvalitet och god likviditetsnivå.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 1 av 7, dvs. den lägsta riskklassen. Det betyder att fonden har mycket låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. 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 ökar. 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. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

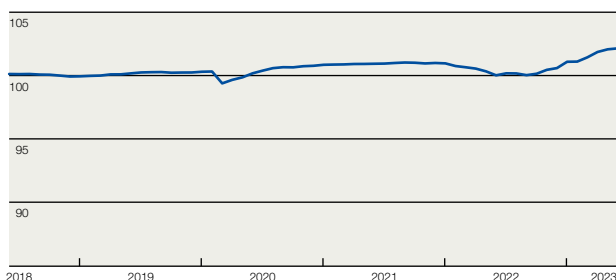
Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 8,1%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 1,9%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 3,5%

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Institutionell Kortrränta, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Institutionell Kortrränta A1 - SEK	102,20	100,65	101,05	100,83	100,30	99,98	100,05	99,96	-	-
Institutionell Kortrränta A10 - SEK	102,69	101,08	101,40	101,08	100,46	100,05	-	-	-	-
Institutionell Kortrränta B1 - SEK	97,18	97,66	99,04	99,82	99,80	99,98	100,05	99,96	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	2 157	953	6 160	-2 763	7 899	6 113	4 096	1 281	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	26 344	23 796	22 929	16 725	19 420	11 477	5 377	1 280	-	-
Institutionell Kortrränta A1 - SEK	19 851	16 884	16 655	12 537	13 353	9 374	761	87	-	-
Institutionell Kortrränta A10 - SEK	6 250	6 590	6 006	3 975	3 845	535	-	-	-	-
Institutionell Kortrränta B1 - SEK	243	322	268	212	2 213	1 558	704	145	-	-
Antal andelar totalt, tusental	257 592	236 246	226 761	165 794	193 673	114 790	53 744	12 810	-	-
Institutionell Kortrränta A1 - SEK	194 231	167 758	164 824	124 343	133 135	93 756	7 605	880	-	-
Institutionell Kortrränta A10 - SEK	60 859	65 192	59 228	39 327	38 271	5 350	-	-	-	-
Institutionell Kortrränta B1 - SEK	2 502	3 296	2 708	2 124	22 173	15 586	7 040	1 450	-	-
Total avkastning i %										
Institutionell Kortrränta A1 - SEK	1,5	-0,4	0,2	0,5	0,3	-0,1	0,1	0,0	-	-
Institutionell Kortrränta A10 - SEK	1,6	-0,3	0,3	0,6	0,4	0,0	0,2	-	-	-
Institutionell Kortrränta B1 - SEK	1,5	-0,4	0,2	0,5	0,3	-0,1	0,1	0,0	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Institutionell Kortrränta A1 - SEK	1,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,2	-	-
Institutionell Kortrränta A10 - SEK	1,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-	-	-
Institutionell Kortrränta B1 - SEK	1,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,2	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Institutionell Kortrränta A1 - SEK	0,4	0,4	0,8	0,8	0,1	0,1	-	-	-	-
Institutionell Kortrränta A10 - SEK	0,4	0,4	0,8	0,8	0,1	0,1	-	-	-	-
Institutionell Kortrränta B1 - SEK	0,4	0,4	0,8	0,8	0,1	0,1	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Institutionell Kortrränta A1 - SEK	0,6	-0,1	0,4	0,4	0,1	0,0	-	-	-	-
Institutionell Kortrränta A10 - SEK	0,7	0,0	0,5	0,5	0,2	0,1	-	-	-	-
Institutionell Kortrränta B1 - SEK	0,6	-0,1	0,4	0,4	0,1	0,0	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,5	-0,1	-0,2	-0,4	-0,7	-0,8	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Institutionell Kortrränta A1 - SEK	0,4	0,1	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortrränta A10 - SEK	0,5	0,2	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortrränta B1 - SEK	0,4	0,1	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	-0,3	-0,5	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	1,97	0,99	1,00	0,50	0,50	0,00	0,00	-	-	-

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: OMRX Treasury Bill Index (75%), OMRX Mortgage Bond 1-3 y Index (25%).

T o m 2022-06-30: OMRXTBILL

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Institutionell Kortrränta A1	0,14
Institutionell Kortrränta A10	0,05
Institutionell Kortrränta B1	0,14
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Institutionell Kortrränta A1	0,14
Institutionell Kortrränta A10	0,05
Institutionell Kortrränta B1	0,14
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Institutionell Kortrränta A1	0,14
Institutionell Kortrränta A10	0,05
Institutionell Kortrränta B1	0,14
Transaktionskostnader, tSEK	178
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	15,5
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	0,7	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk % - A10 SEK	0,7	Informationskvot - A10 SEK	0,3
Total risk % - B1 SEK	0,7	Informationskvot - B1 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A10 SEK	0,6	Sharpekvot - A10 SEK	0,0
Total risk i index % - B1 SEK	0,6	Sharpekvot - B1 SEK	-0,1
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,3
	Index (75%),	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,3
	OMRX Mortgage Bond	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,3
	1-3 y Index (25%).	Duration, år	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1	Spreadexponering %	1,4
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,1		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,1		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	19 026 960	72,2	17 244 075	72,5
Penningmarknadsinstrument	4 870 630	18,5	3 924 337	16,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	23 897 590	90,7	21 168 412	89,0
Bankmedel och övriga likvida medel	2 443 371	9,3	2 531 778	10,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	129 840	0,5	84 506	0,4
Övriga tillgångar	-	-	19 000	0,1
Summa tillgångar	26 470 800	100,5	23 803 696	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	5 026	0,0	5 428	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	5 026	0,0	5 428	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 355	0,0	2 313	0,0
Övriga skulder	119 292	0,5	-	-
Summa skulder	126 673	0,5	7 741	0,0
Fondförmögenhet	26 344 128	100,0	23 795 954	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	5 421	0,0	7 343	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	5 597	0,0	-	-

1) Likvida medel 5 421 tSEK

2) Likvida medel 5 597 tSEK

Handelsbanken Institutionell Kortrränta, forts.

Övriga finansiella instrument

18,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Alfa Laval DI FC 2023-08-24	50 000	49 698	0,2
Arla Foods Finance CP 2023-08-15	50 000	49 721	0,2
Assa Abloy DI 2023-10-16	75 000	74 067	0,3
Atrium Ljungberg DI FC 2023-07-24	50 000	49 867	0,2
Atrium Ljungberg DI FC 2023-08-25	40 000	39 749	0,2
AxFast DI FC 2023-09-15	50 000	49 521	0,2
Boliden DI FC 2023-10-09	50 000	49 355	0,2
Electrolux DI FC 2023-09-04	100 000	99 270	0,4
Epiroc DI FC 2023-08-22	35 000	34 796	0,1
Epiroc DI FC 2023-09-14	35 000	34 702	0,1
Epiroc DI FC 2023-11-15	25 000	24 594	0,1
Essity DI FC 2023-08-15	100 000	99 495	0,4
Essity DI FC 2023-09-08	40 000	39 689	0,2
Fabege DI FC 2023-08-24	100 000	99 384	0,4
Fabege DI FC 2023-09-29	110 000	108 840	0,4
HEBA Fastighet DI FC 2023-09-28	40 000	39 591	0,2
Heimstaden Bostad DI FC 2023-09-08	45 000	44 643	0,2
Hemsö Fastighet DI FC 2023-08-21	100 000	99 429	0,4
Hemsö Fastighet DI FC 2023-10-17	100 000	98 743	0,4
Hemsö Fastighet DI FC 2023-11-16	100 000	98 362	0,4
Hennes & Mauritz DI FC 2023-07-19	50 000	49 896	0,2
Hexagon DI FC 2023-07-12	150 000	149 793	0,6
Hexagon DI FC 2023-08-16	100 000	99 430	0,4
Hexagon DI FC 2023-09-25	100 000	98 902	0,4
Hexagon DI FC 2023-10-11	50 000	49 342	0,2
Hexagon DI FC 2023-10-27	100 000	98 463	0,4
Hexagon DI FC 2023-11-30	100 000	97 980	0,4
Hexpol DI FC 2023-08-29	50 000	49 635	0,2
Hexpol DI FC 2023-10-23	75 000	73 889	0,3
Humlegården Fastigheter DI FC 2023-09-08	30 000	29 767	0,1
Husqvarna DI FC 2023-07-05	150 000	149 920	0,6
Intea Fastigheter DI FC 2023-08-29	50 000	49 670	0,2
Intea Fastigheter DI FC 2023-09-04	75 000	74 452	0,3
Olav Thon Eiendom CP 2023-09-07	40 000	39 688	0,2
Sandvik Treasury DI FC 2023-08-24	200 000	198 792	0,8
SEB DI BAC 2023-08-01	60 000	59 809	0,2
Sobi DI FC 2023-08-24	45 000	44 699	0,2
Sobi DI FC 2023-09-15	90 000	89 137	0,3
Stockholm Exergi DI FC 2023-09-25	50 000	49 507	0,2
Sveaskog DI FC 2023-07-03	100 000	99 970	0,4
Sveaskog DI FC 2023-10-03	100 000	98 928	0,4
Trophil Fastighets DI FC 2023-09-19	90 000	89 087	0,3
Vasakronan DI FC 2023-08-21	200 000	198 879	0,8
VW Finans Sverige DI FC 2023-09-22	50 000	49 526	0,2
VW Finans Sverige DI FC 2023-10-25	100 000	98 643	0,4
VW Finans Sverige DI FC 2023-11-22	160 000	157 255	0,6
VW Finans Sverige DI FC 2023-12-08	250 000	245 183	0,9
Wallenstam DI FC 2023-09-05	35 000	34 712	0,1
Willhem DI FC 2023-08-23	100 000	99 407	0,4
Certifikat		4 007 876	15,2
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
SSVX 2023-08-16	250 000	248 980	0,9
SSVX 2023-12-20	200 000	196 666	0,7
SSVX 2024-03-20	250 000	243 530	0,9
SSVX 2024-06-19	180 000	173 578	0,7
Statsskuldsväxlar		862 754	3,3
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾		-5 026	0,0
		-5 026	0,0
OTC-derivatinstrument		-5 026	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		23 897 590	90,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-5 026	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 451 564	9,3
Total summa fondförmögenhet		26 344 128	100,0

¹⁾ tSEK 733 1071EUR -62 625, motpart Nordea Bank

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
Svenska staten	8,2	Nordea Hypotek	1,1
Stadshypotek	4,7	Investmentaktiebolaget Latour	1,1
Volvo Treasury	4,3	Olav Thon Eiendomsselskap	1,1
Scania CV	3,8	BlueStep Bank	1,0
Willhem	3,5	Lifoo	1,0
Vasakronan	3,4	SEB	1,0
Hexagon	3,2	Sandvik	0,9
Hemsö Fastighets	2,7	Sveaskog	0,9
Swedbank Hypotek	2,2	DNB Bank	0,8
VW Finans Sverige	2,1	Ellevio	0,8
Länsförsäkringar Bank	2,0	Landshypotek Bank	0,8
Husqvarna	2,0	HEBA Fastighets	0,7
Intea Fastigheter	1,9	Vacse	0,7
Volvofinans Bank	1,8	NIBE Industrier	0,7
Svensk FastighetsFinansiering	1,8	Atrium Ljungberg	0,6
Fabege	1,6	Industrivärden	0,6
Telenor	1,4	Alfa Laval Treasury International AB	0,6
Humlegården Fastigheter	1,4	Essity AB	0,5
Skandiabanken	1,3	Swedish Orphan Biovitrum	0,5
SBAB	1,3	Hexpol	0,5
Rikshem	1,3	Svenska Kullagerfabriken	0,4
Electrolux	1,3	Vattenfall	0,4
Den Danske Bank	1,3	Swedavia	0,4
Volkswagen Financial Services NV	1,3	Epiroc	0,4
Borgo AB	1,3	Wallenstam	0,3

* 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.



Handelsbanken Kort Rente Norge

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd 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 likvida norska räntebärande värdepapper utgivna av stater, kommuner, fylkeskommuner, landsting, banker, kreditmarknadsföretag och säkerställdaobligationer (motsvarande OMF i Norge). Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 0-1, och enskilda värdepapper kan ha en räntebindning på upp till 1 år. Kreditdurationen begränsas till ett 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 Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,0% under första halvåret 2023*. Medan totala inflationen sjunker från höga nivåer, fortsätter kärninflationen att röra sig uppåt. Det finns få tecken på att räntehöjningarna haft någon betydande effekt på inflationstakten hittills i denna cykel. Försvagningen av norska kronan ger Norges Bank fler utmaningar i kampen mot inflationen. Kärninflationen nådde 6,7% i maj, vilket är mycket högre än centralbankens ränteprognos. Samtidigt börjar ekonomin känna smärtan, med en nedgång med 0,5% i BNP, där den privata konsumtionen drabbades av höjda levnadskostnader. Efter Norges Banks hökaktiga signaler om finansiell åtstramning väntas fler räntehöjningar i närtid. Vi behåller en undervikten i durations, vilket har gett bra avkastning under första halvåret. Dessutom fortsätter vi att positionera oss i den del på avkastningskurvan med högst lutning, då vi förväntar oss att höjningscykeln närmar sig slutet under detta år. Stigande räntor och ökade kreditspreadar är det som bidragit mest till den positiva utvecklingen.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 1 av 7, dvs. den lägsta riskklassen. Det betyder att fonden har mycket låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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 ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Norge och till värdepapper emitterade av bolag inom den finansiella sektorn. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. 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 ökar. 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. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

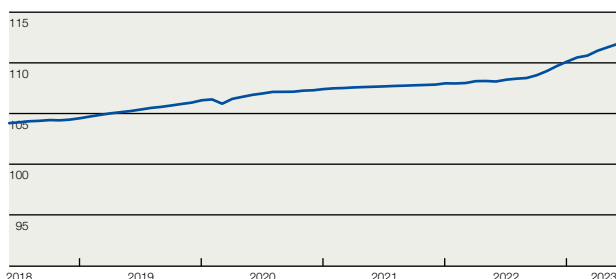
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0.0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 0.0%

Information

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

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Kort Rente Norge, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK										
Kort Rente Norge A1 - SEK	107,80	110,89	105,84	98,37	108,01	102,17	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	106,92	104,84	103,08	102,55	101,39	99,78	99,05	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	107,76	105,61	103,73	103,10	101,73	99,82	-	-	-	-
Fondens totala nettoförändring, mnNOK	812	181	451	263	-701	680	-422	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK										
Kort Rente Norge A1 - SEK	2 265	1 414	1 210	754	485	1 173	489	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	43	65	26	22	27	27	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	2 222	1 353	979	731	322	680	489	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	0	0	206	0	136	467	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	21 180	13 488	11 726	7 353	4 777	11 754	4 933	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - SEK	402	585	250	227	252	264	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	20 779	12 903	9 493	7 126	3 188	6 814	4 933	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	0	0	1 983	0	1 337	4 676	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	-2,8	4,8	7,6	-8,9	5,7	3,0	-4,1	12,5	-7,8	0,4
Kort Rente Norge A1 - NOK	2,0	1,7	0,5	1,1	1,6	0,7	1,1	1,6	1,0	1,8
Kort Rente Norge A10 - NOK	2,0	1,8	0,6	1,3	1,9	0,1	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	-3,4	4,3	7,1	-9,4	5,2	2,8	-4,7	11,4	-8,0	-0,1
Kort Rente Norge A1 - NOK	1,4	1,2	0,1	0,6	1,2	0,5	0,5	0,5	0,9	1,3
Kort Rente Norge A10 - NOK	1,4	1,2	0,1	0,6	1,2	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kort Rente Norge A1 - SEK	0,3	0,3	0,7	0,7	0,1	0,1	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	0,3	0,3	0,7	0,7	0,1	0,1	0,2	0,4	0,3	0,1
Kort Rente Norge A10 - NOK	0,3	0,3	0,7	0,7	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	2,7	6,2	-1,0	-1,9	4,4	-0,6	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	1,9	1,1	0,8	1,4	1,2	0,9	1,3	1,3	1,4	2,0
Kort Rente Norge A10 - NOK	2,0	1,2	1,0	1,6	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	2,0	5,7	-1,5	-2,4	4,0	-1,0	-	-	-	-
NOK	1,3	0,6	0,4	0,9	0,8	0,5	0,5	0,7	1,1	1,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	-0,3	2,3	0,5	1,4	1,6	0,6	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	1,5	1,1	1,0	1,2	1,2	1,2	1,5	1,9	2,1	2,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-0,8	1,8	0,0	0,8	1,1	0,1	-	-	-	-
NOK	1,0	0,7	0,6	0,7	0,7	0,8	1,0	1,2	1,6	1,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kort Rente Norge A1 - SEK	0,5	0,3	0,3	-0,2	0,3	0,9	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	1,4	1,3	1,5	1,7	1,8	1,9	2,4	2,8	2,8	2,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,0	-0,2	-0,3	-0,8	-0,2	0,4	-	-	-	-
NOK	0,9	0,8	0,9	1,1	1,3	1,4	1,9	2,3	2,5	2,6
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	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 0.25 years Government Bonds & Bills Index.

T o m 2020-12-31: ST1X

Fondens jämförelseindex utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsriktning, tillgångsdrag, 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 Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kort Rente Norge A1	0,15
Kort Rente Norge A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kort Rente Norge A1	0,15
Kort Rente Norge A10	0,05
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Kort Rente Norge A1	0,15
Kort Rente Norge A10	0,05
Transaktionskostnader, tNOK	
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	10,6
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	8,2	Informationskvot - A1 SEK	2,1
Total risk % - A1 NOK	0,6	Informationskvot - A1 NOK	2,1
Total risk % - A10 NOK	0,6	Informationskvot - A10 NOK	2,4
Total risk i index % - A1 SEK	8,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	0,3	Sharpekvot - A1 NOK	1,2
Total risk i index % - A10 NOK	0,3	Sharpekvot - A10 NOK	1,3
Jämförelseindex	Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index.	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,0
		Duration, år	0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6	Spreadexponering %	1,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,6		
Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,7		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 070 090	91,4	1 334 667	94,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 070 090	91,4	1 334 667	94,4
Bankmedel och övriga likvida medel	185 235	8,2	73 479	5,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 624	0,4	6 107	0,4
Summa tillgångar	2 264 948	100,0	1 414 253	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	260	0,0	172	0,0
Summa skulder	260	0,0	172	0,0
Fondförmögenhet	2 264 688	100,0	1 414 080	100,0

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 30,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
IBRD 2026-06-18	5 000	5 196	0,2
Lilleström Kommune FRN 2023-10-02	10 000	9 999	0,4
		15 195	0,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank FRN 2024-09-02	35 000	34 898	1,5
Danske Bank FRN 2024-02-16	10 000	10 014	0,4
Danske Bank FRN 2025-12-02	34 000	33 643	1,5
DNB Bank 2,5% 2023-11-15	20 000	19 826	0,9
DNB Bank FRN 2023-11-13	40 000	40 017	1,8
Fana Sparebank FRN 2024-12-11	75 000	74 887	3,3
KLP Banken FRN 2024-02-26	72 000	72 121	3,2

Handelsbanken Kort Rente Norge, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Landkredit Bank FRN 2023-04-16	25 000	25 025	1,1
Nordax Bank FRN 2023-12-12	54 000	53 886	2,4
Nordea Bank FRN 2023-09-13	49 000	49 025	2,2
Nordea Bank FRN 2025-05-19	24 000	24 064	1,1
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2025-06-30	30 000	29 950	1,3
SpareBank 1 Sore Sunn FRN 2024-01-15	20 000	20 054	0,9
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 2023-09-11	96 000	96 040	4,2
SpareBank 1 SR FRN 2024-09-03	20 000	19 985	0,9
Sparebanken Møre FRN 2023-12-12	18 000	18 002	0,8
Sparebanken Ost 2,67% 2024-03-25	15 000	14 730	0,7
Sparebanken Sor FRN 2023-12-22	49 000	49 023	2,2
		685 191	30,3
Noterade räntebärande värdepapper		700 385	30,9

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten **59,6**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
Eika Boligkredit AS FRN 2024-10-04	20 000	19 949	0,9
Eika Boligkredit FRN 2023-08-25	28 000	27 991	1,2
Eika Boligkredit FRN 2024-03-11	10 000	10 009	0,4
		57 949	2,6
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aurskog Sparebank FRN 2024-03-15	84 000	84 040	3,7
Aurskog Sparebank FRN 2024-12-04	20 000	19 965	0,9
BN Bank FRN 2024-02-15	2 000	2 000	0,1
BN Bank FRN 2024-11-06	80 000	79 933	3,5
Fana Sparebank FRN 2026-08-20	17 000	16 697	0,7
Kredittforen for Spbk FRN 2024-05-03	54 000	53 908	2,4
Kredittforen for Spbk FRN 2024-11-11	30 000	29 968	1,3
Kredittforen for Spbk FRN 2025-05-08	20 000	19 889	0,9
Landkredit Bank FRN 2023-10-20	25 000	25 016	1,1
OBOS-banken FRN 2024-05-29	50 000	49 989	2,2
OBOS-banken FRN 2025-06-03	14 000	14 026	0,6
Sandnes Sparebank FRN 2024-03-11	40 000	40 068	1,8
Sbanken FRN 2023-09-26	50 000	50 038	2,2
Sbanken FRN 2024-04-12	35 000	35 031	1,5
SpareBank 1 Nordvest FRN 2024-03-25	39 000	39 043	1,7
SpareBank 1 Ringenike FRN 2023-09-01	60 000	60 007	2,6
SpareBank 1 Sorost-Norge FRN 2024-11-13	20 000	19 983	0,9
SpareBank 1 Sorost-Norge FRN 2026-11-20	10 000	9 840	0,4
Sparebank Ostlandet FRN 2024-08-23	60 000	60 003	2,6
Sparebanken 1 Midt-Norge FRN 2025-04-10	78 000	77 710	3,4
Sparebanken Møre FRN 2024-07-15	87 000	87 002	3,8
Sparebanken Sogn of Fjordane FRN 2024-10-15	75 000	74 671	3,3
Sparebanken Sogn of Fjordane FRN 2026-06-12	30 000	29 951	1,3
Sparebanken Vest FRN 2023-09-04	60 000	59 939	2,6
Sparebanken Vest FRN 2024-11-27	75 000	74 574	3,3
Sparebanken Øst FRN 2024-11-26	60 000	59 912	2,6
Storebrand Bank FRN 2023-08-25	5 000	4 999	0,2
Storebrand Bank FRN 2024-02-15	25 000	24 976	1,1
Storebrand FRN 2025-09-10	39 000	38 735	1,7
Totens Sparebank FRN 2024-11-13	40 000	39 929	1,8
Totens Sparebank FRN 2025-03-14	10 000	9 974	0,4
		1 291 814	57,0
Noterade räntebärande värdepapper		1 349 763	59,6

Övriga finansiella instrument **0,9**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Storebrand Bank FRN 2025-08-15	20 000	19 941	0,9
		19 941	0,9
Noterade räntebärande värdepapper		19 941	0,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 070 090	91,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		194 598	8,6
Total summa fondförmögenhet		2 264 688	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
Sparebanken Vest	5,9	Nordea Bank Abp	3,2
Sparebanken Møre	4,6	OBOS-banken	2,8
Sparebanken Sogn of Fjordane	4,6	DNB Bank	2,6
Aurskog Sparebank	4,6	Eika Boligkredit AS	2,6
Kredittforeningen for Sparebanker	4,6	Landkredit Bank	2,2
Fana Sparebank	4,0	Storebrand Bank	2,2
Sbanken	3,8	Totens Sparebank	2,2
BN Bank	3,6	Den Danske Bank	1,9
Sparebanken Øst	3,3	SpareBank 1 Sorost-Norge	1,3

* 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.



Handelsbanken Kortränta

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 räntebärande värdepapper utgivna av emittenter i valutor inom OECD. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är högst ett 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: OMRX Treasury Bill Index (75%), OMRX Mortgage Bond 1-3 y Index (25%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,5% under första halvåret 2023*. Året inleddes positivt på finansmarknaderna då inflationen föll tillbaka i USA och Europa klarade sig från en recession driven av höga energipriser, då värdet var gynnsamt under vintermånaderna. En bit in i året började dock ekonomisk data överraska på uppsidan i USA, både arbetsmarknadsdata och inflationsdata, vilket fick räntor att börja stiga kraftigt och mer åtstramningar prisades in från globala centralbanker. Denna prissättning omprövades dock i och med bankoron i primärt USA. Amerikanska centralbanken stöttade med likviditet till banker och bankoron släppte successivt under andra kvartalet, och arbetsmarknadsdata och inflationsdata var fortsatt stark, och centralbanker höjde styrräntorna ytterligare och indikerar fortsatt räntehöjningar. Kortare räntor i Sverige har stigit mellan 50-100 baspunkter vilket innebär att obligationer med fast kupongränta har bidragit negativt till avkastningen, trots att kreditspreadar fallit och på aggregatet kompenserat något. Fastighetssektorn har dock fortsatt haft en tuff miljö med stigande kreditspreadar, primärt för de börsnoterade bolagen som ligger i lägre ratingkategorin. Fonden har senaste året minskat exponeringen mot sektorn och har störst exponering mot de AP-ägda fastighetsbolagen med mycket hög kreditvärdighet. Under första halvåret har fonden ökat exponeringen i svenska staten genom att bland annat vara med i växelemmissioner, och har även ökat exponeringen mot bostadsobligationer. Dessa har bidragit positivt till avkastningen då exponeringen till stor del är på kortare löptider med god förräntningstakt. Obligationer med rörlig kupong som sätts om kvartalsvis har bidragit positivt, då kupongerna stigit i och med en högre 3m STIBOR. Fonden har deltagit i emissioner utgivna av bland annat Hufvudstaden, Arla och Aktia Bank Oy. Fonden har fortsatt hög kreditkvalitet och god likviditetsnivå.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 1 av 7, dvs. den lägsta riskklassen. Det betyder att fonden har mycket låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag som är noterade i svenska kronor. Detta 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 ökar. 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. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

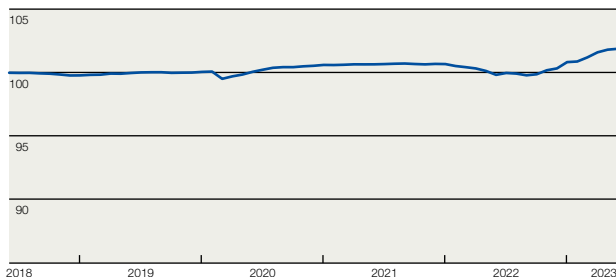
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 12,9%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 3,8%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 5,9%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (9 november 2018) då handelsbanken Funds Swedish Short Term Assets (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Kortränta (Sverige).

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Kortrränta, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Kortränta A1 - SEK	147,26	145,02	145,54	145,32	144,55	144,22	-	-	-	-
Kortränta A9 - SEK	149,03	146,72	147,14	146,81	145,93	145,50	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	148,12	145,71	146,00	145,73	144,81	144,34	-	-	-	-
Fondens totala nettoföföde, mnSEK	-128	-3 013	3 341	-1 127	-2 262	123	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	11 344	11 298	14 366	11 007	12 069	14 299	-	-	-	-
Kortränta A1 - SEK	10 921	10 784	13 768	10 235	11 324	13 340	-	-	-	-
Kortränta A9 - SEK	398	449	598	732	710	900	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	26	65	0	40	35	60	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	77 001	77 867	98 661	75 690	83 448	99 094	-	-	-	-
Kortränta A1 - SEK	74 157	74 358	94 598	70 429	78 341	92 496	-	-	-	-
Kortränta A9 - SEK	2 671	3 062	4 063	4 989	4 868	6 184	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	173	447	0	273	239	414	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kortränta A1 - SEK	1,5	-0,4	0,1	0,5	0,2	-0,2	-0,1	0,1	0,0	0,9
Kortränta A9 - SEK	1,6	-0,3	0,2	0,6	0,3	-0,1	-0,1	0,2	0,0	1,1
Kortränta A10 - SEK	1,7	-0,2	0,2	0,6	0,3	-0,1	0,0	0,2	0,0	1,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortränta A1 - SEK	1,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5
Kortränta A9 - SEK	1,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5
Kortränta A10 - SEK	1,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kortränta A1 - SEK	0,4	0,4	0,5	0,5	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Kortränta A9 - SEK	0,4	0,4	0,5	0,5	0,1	0,1	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	0,4	0,4	0,5	0,5	0,1	0,1	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta A1 - SEK	0,6	-0,1	0,3	0,4	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,4	1,1
Kortränta A9 - SEK	0,7	0,0	0,4	0,5	0,1	-0,1	0,1	0,1	0,6	1,3
Kortränta A10 - SEK	0,7	0,0	0,4	0,5	0,1	-0,1	0,1	0,1	0,6	1,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,5	-0,1	-0,2	-0,4	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	0,1	0,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta A1 - SEK	0,4	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,4	1,0	1,4	1,5
Kortränta A9 - SEK	0,4	0,1	0,2	0,2	0,1	0,2	0,5	1,1	-	-
Kortränta A10 - SEK	0,5	0,2	0,2	0,2	0,1	0,3	0,6	1,2	1,7	1,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	-0,3	-0,5	-0,6	-0,6	-0,4	-0,1	0,3	0,8	0,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta A1 - SEK	0,4	0,3	0,6	0,8	0,8	0,9	1,2	1,4	1,6	1,8
Kortränta A9 - SEK	0,4	0,3	0,6	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10 - SEK	0,5	0,4	0,7	0,9	1,0	1,1	1,4	1,7	2,0	2,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,1	-0,2	-0,1	0,1	0,1	0,2	0,8	1,2	1,5	1,7

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: OMRX Treasury Bill Index (75 %) och OMRX Mortgage Bond 1-3 y Index (25 %).

T o m 2022-06-30: OMRXTBILL

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Transaktionskostnader, tSEK	100
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	18,1
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	0,7	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk % - A9 SEK	0,7	Informationskvot - A9 SEK	0,3
Total risk % - A10 SEK	0,7	Informationskvot - A10 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A9 SEK	0,6	Sharpekvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 SEK	0,6	Sharpekvot - A10 SEK	0,1
Jämförelseindex		Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,3
OMRX Treasury Bill Index (75 %) och OMRX Mortgage Bond 1-3 y Index (25 %).		Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,3
		Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1	Duration, år	0,7
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,1	Spreadexponering %	1,2
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,2		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	7 624 533	67,2	7 775 309	68,8
Penningmarknadsinstrument	2 819 451	24,9	2 552 740	22,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	10 443 985	92,1	10 328 050	91,4
Bankmedel och övriga likvida medel	845 505	7,5	935 734	8,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58 495	0,5	40 843	0,4
Summa tillgångar	11 347 985	100,0	11 304 627	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 304	0,0	5 111	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 304	0,0	5 111	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 374	0,0	1 404	0,0
Summa skulder	3 678	0,0	6 515	0,1
Fondförmögenhet	11 344 307	100,0	11 298 112	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	40	0,0	7 451	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	4 198	0,0	-	-

1) Likvida medel 40 tSEK

2) Likvida medel 4 198 tSEK

Handelsbanken Kortränta, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 67,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	100 000	96 331	0,8
Stadshypotek 1589 1,5% 2024-12-03	350 000	337 488	3,0
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	50 000	46 860	0,4
Stadshypotek 2024 FRN 2025-12-03	150 000	152 720	1,3
Stadshypotek 2026 3,629% 2028-06-20	20 000	19 730	0,2
Swedbank Hypotek 194 1% 2024-09-18	100 000	96 331	0,8
Swedbank Hypotek 195 1% 2025-06-18	50 000	47 125	0,4
		796 584	7,0
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation 1057 1,5% 2023-11-13	450 000	446 612	3,9
Statsobligation 1058 2,5% 2025-05-12	350 000	344 043	3,0
		790 655	7,0
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2024-03-14	10 000	114 319	1,0
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	150 000	151 094	1,3
Borgo 4,95% 2024-11-25	50 000	49 080	0,4
Borgo FRN 2025-02-14	50 000	48 991	0,4
Electrolux 4,363% 2024-11-18	150 000	149 028	1,3
Ellevio FRN 2024-02-28	100 000	100 603	0,9
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2025-06-26	40 000	39 966	0,4
HEBA Fastighet FRN 2024-04-26	80 000	78 779	0,7
Hemsö Fastighet 4,333% 2025-05-19	100 000	98 521	0,9
Hemsö Fastighet FRN 2024-02-22	100 000	99 654	0,9
Hexagon 4,323% 2025-02-13	100 000	98 677	0,9
Hufvudstaden FRN 2025-06-09	100 000	99 603	0,9
Humlegården Fastigheter 2,63% 2024-04-26	200 000	195 280	1,7
Husqvarna FRN 2024-03-01	74 000	74 352	0,7
Ikan Bank FRN 2024-01-19	72 000	71 685	0,6
Intea Fastigheter FRN 2024-02-07	100 000	99 085	0,9
Intea Fastigheter FRN 2025-03-03	50 000	49 527	0,4
Investment Latour FRN 2025-06-15	150 000	149 864	1,3
Kinnevik FRN 2025-02-19	50 000	49 675	0,4
Kommuninvest 0,375% 2026-06-10	28 000	25 282	0,2
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	20 000	19 614	0,2
Landshypotek FRN 2023-09-08	50 000	50 045	0,4
Lifco 3,95% 2024-09-02	44 000	43 409	0,4
Lifco 4,463% 2025-05-30	36 000	35 581	0,3
Lifco FRN 2025-03-03	38 000	38 032	0,3
Länsförsäkringar 0,382% 2024-09-09	100 000	95 016	0,8
Sandvik 2,043% 2024-04-29	100 000	97 877	0,9
SBAB 0,315% 2024-01-18	100 000	97 745	0,9
SBAB FRN 2023-08-12	50 000	50 019	0,4
SBAB FRN 2024-07-18	50 000	49 957	0,4
Scania 4,25% 2024-11-25	84 000	83 080	0,7
Scania CV 1,003% 2025-01-24	100 000	94 048	0,8
Scania CV 4,57% 2025-01-17	177 000	175 658	1,5
Scania FRN 2024-01-24	150 000	149 814	1,3
SEB Bolån 579 1% 2024-12-18	50 000	47 827	0,4
SFF FRN 2023-09-01	30 000	29 933	0,3
SFF FRN 2024-02-21	46 000	45 563	0,4
SFF FRN 2024-02-28	80 000	79 250	0,7
Skandiabanken FRN 2024-09-24	50 000	50 430	0,4
Sparbanken Skåne 0,58% 2026-01-21	40 000	37 388	0,3
Stockholm Exergi 1,75% 2025-02-24	100 000	95 142	0,8
Swedavia FRN 2025-06-27	50 000	49 818	0,4
Vasakronan FRN 2024-02-26	200 000	200 080	1,8
Vasakronan FRN 2025-02-21	150 000	148 368	1,3
Vattenfall 3,25% 2024-04-18	3 900	45 672	0,4
Volvo Treasury 0,54% 2023-09-13	50 000	49 664	0,4
Volvo Treasury 4,075% 2024-11-04	143 000	141 837	1,3
Volvo Treasury 4,433% 2025-03-30	300 000	298 824	2,6
Volvofinans Bank FRN 2025-06-02	200 000	200 060	1,8
Wallenstam FRN 2023-08-25	50 000	49 884	0,4
Willhem 3,955% 2024-09-09	100 000	98 612	0,9
Willhem 4,478% 2025-04-28	70 000	69 194	0,6
Willhem FRN 2024-02-23	100 000	99 672	0,9
Willhem FRN 2025-02-22	122 000	121 133	1,1
		4 881 306	43,0
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank FRN 2025-05-23	100 000	99 737	0,9
Arla Foods amba FRN 2025-06-16	40 000	39 983	0,4
Banco Bilbao Viz Arg FRN 2023-09-09	2 500	29 499	0,3
Banco Santander 0,1% 2024-01-26	2 300	26 441	0,2
Danske Bank 2,085% 2025-04-05	100 000	97 848	0,9
Danske Bank 4,558% 2026-03-03	100 000	99 084	0,9
DNB Bank FRN 2025-03-24	125 000	124 819	1,1
Heimstaden Bostad Tresry FRN 2024-01-19	10 000	112 079	1,0
Jyske Bank 1,875% 2025-04-12	100 000	97 599	0,9
Olav Thon Eiendom FRN 2023-09-27	100 000	99 714	0,9
SpareBank 1 SR FRN 2023-10-12	100 000	100 018	0,9
Telenor FRN 2024-03-19	130 000	130 234	1,1
Toyota Motor Fin BV 0,255% 2023-10-02	100 000	98 935	0,9
		1 155 989	10,2
Noterade räntebärande värdepapper		7 624 533	67,2

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEMINER			
Swe Gov Bond 2Y Future Sep 2023	572 021	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 24,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla Foods Finance CP 2023-09-08	60 000	59 482	0,5
Atrium Ljungberg DI FC 2023-08-25	90 000	89 435	0,8
AxFast DI FC 2023-09-18	40 000	39 600	0,3
Boliden DI FC 2023-10-09	50 000	49 355	0,4
Electrolux DI FC 2023-11-03	60 000	59 118	0,5
Epiroc DI FC 2023-08-22	30 000	29 825	0,3
Epiroc DI FC 2023-09-14	30 000	29 745	0,3
Epiroc DI FC 2023-11-15	25 000	24 594	0,2
Essity DI FC 2023-08-15	100 000	99 495	0,9
Essity DI FC 2023-09-08	40 000	39 689	0,3
Fabege DI FC 2023-07-11	66 000	65 921	0,6
Fabege DI FC 2023-09-29	60 000	59 367	0,5
HEBA Fastighet DI FC 2023-08-31	40 000	39 727	0,4
Heimstaden Bostad DI FC 2023-09-08	60 000	59 524	0,5
Hemsö Fastighet DI FC 2023-08-21	100 000	99 429	0,9
Hexagon DI FC 2023-10-11	50 000	49 342	0,4
Hexagon DI FC 2023-11-30	150 000	146 970	1,3
Hexagon DI FC 2023-12-07	50 000	48 939	0,4
Hexagon DI FC 2023-12-13	100 000	97 791	0,9
Hexpol DI FC 2023-07-17	40 000	39 921	0,4
Hexpol DI FC 2023-12-08	80 000	78 291	0,7
Humlegården Fastigheter DI FC 2023-09-08	30 000	29 767	0,3
Husqvarna DI FC 2023-07-05	100 000	99 947	0,9
Intea Fastigheter DI FC 2023-08-29	50 000	49 670	0,4
Intea Fastigheter DI FC 2023-09-29	60 000	59 379	0,5
Loomis DI FC 2023-09-15	75 000	74 281	0,7
Olav Thon Eiendom CP 2023-09-07	40 000	39 688	0,3
Sagax DI FC 2023-08-22	35 000	34 792	0,3
Sandvik Treasury DI FC 2023-08-24	100 000	99 396	0,9
Sobi DI FC 2023-08-24	45 000	44 699	0,4
Sobi DI FC 2023-09-15	90 000	89 137	0,8
Stockholm Exergi DI FC 2023-09-25	50 000	49 507	0,4
Sveaskog DI FC 2023-11-29	50 000	49 095	0,4
Trophast Fastighets DI FC 2023-09-29	75 000	74 135	0,7
Vasakronan DI FC 2023-11-13	50 000	49 202	0,4
VW Finans Sverige DI FC 2023-11-22	150 000	147 426	1,3
VW Finans Sverige DI FC 2023-12-08	250 000	245 183	2,2
Wallenstam DI FC 2023-07-13	35 000	34 947	0,3
Certifikat		2 575 811	22,7
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
SSVX 2023-08-16	50 000	49 796	0,4
SSVX 2024-03-20	100 000	97 412	0,9
SSVX 2024-06-19	100 000	96 432	0,9
Statsskuldsväxlar		243 640	2,1
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾		-2 304	0,0
		-2 304	0,0
OTC-derivatinstrument		-2 304	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		10 443 985	92,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-2 304	0,0
Totalt, övriga tillgångar och skulder		902 626	8,0
Netto summa fondförmögenhet		11 344 307	100,0

1) tSEK 335 971/EUR 28 700, motpart Nordea Bank

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
Svenska staten	9,1	Svensk FastighetsFinansiering	1,4
Stadshypotek	4,9	Stockholm Exergi Holding	1,3
Scania CV	4,4	Swedbank Hypotek	1,3
Volvo Treasury	4,3	Olav Thon Eiendomsselskap	1,2
Hexagon	3,9	Essity AB	1,2
Vasakronan	3,5	Swedish Orphan Biovitrum	1,2
VW Finans Sverige	3,5	Fabege	1,1
Willhem	3,4	HEBA Fastighets	1,0
Hemsö Fastighets	2,6	Hexpol	1,0
Intea Fastigheter	2,3	Lifco	1,0
Humlegården Fastigheter	2,0	Borgo AB	0,9
Electrolux	1,8	Wallenstam	0,7
SBAB	1,7	Epiroc	0,7
Den Danske Bank	1,7	Landshypotek Bank	0,6
Husqvarna	1,5		

* 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.

Förvaltare: ALEXANDER GULLNÄS
T o m 2023-03-31 KLAS WENNERSTEIN

BASVALUTA



Handelsbanken Kortränta SEK

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. 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: OMRX Treasury Bill Index (75%), OMRX Mortgage Bond 1-3 y Index (25%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 1,5% under första halvåret 2023*. Året inleddes positivt på finansmarknaderna då inflationen föll tillbaka i USA och Europa klarade sig från en recession driven av höga energipriser, då värdet var gynnsamt under vintermånaderna. En bit in i året började dock ekonomisk data överraska på uppsidan i USA, både arbetsmarknadsdata och inflationsdata, vilket fick räntor att börja stiga kraftigt och mer åtstramningar prisades in från globala centralbanker. Denna prissättning omprövades dock i och med bankoron i primärt USA. Amerikanska centralbanken stöttade med likviditet till banker och bankoron släppte successivt under andra kvartalet, och arbetsmarknadsdata och inflationsdata var fortsatt stark, och centralbanker höjde styrräntorna ytterligare och indikerar fortsatt räntehöjningar. Kortare räntor i Sverige har stigit mellan 50-100 baspunkter vilket innebär att obligationer med fast kupongränta har bidragit negativt till avkastningen, trots att kreditspreadar fallit och på aggregatet kompenserat något. Fastighetssektorn har dock fortsatt haft en tuff miljö med stigande kreditspreadar, primärt för de börsnoterade bolagen som ligger i lägre ratingkategorin. Fonden har senaste året minskat exponeringen mot sektorn och har störst exponering mot de AP-ägda fastighetsbolagen med mycket hög kreditvärdighet. Under första halvåret har fonden ökat exponeringen i svenska staten genom att bland annat vara med i växelemissioner, och har även ökat exponeringen mot bostadsobligationer. Dessa har bidragit positivt till avkastningen då exponeringen till stor del är på kortare löptider med god förräntningstakt. Obligationer med rörlig kupong som sätts om kvartalsvis har bidragit positivt, då kupongerna stigit i och med en högre 3m STIBOR. Fonden har deltagit i emissioner utgivna av bland annat Hufvudstaden, Arla och Aktia Bank Oy. Fonden har fortsatt hög kreditkvalitet och god likviditetsnivå.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 1 av 7, dvs. den lägsta riskklassen. Det betyder att fonden har mycket låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. Fonden placerar i räntebärande instrument med kort återstående räntebindningstid och har därmed en lägre ränterisk än en fond som placerar i räntebärande instrument med längre återstående räntebindningstid. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden på innehaven i fonden ska över tid uppgå till mindre än 1 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag som är noterade i svenska kronor. Detta 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 ökar. 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. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

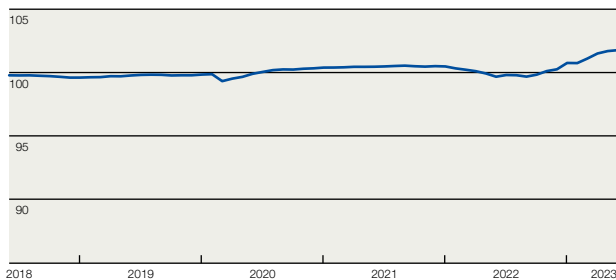
Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 7,0%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 0,0%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 1,6%

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Kortrränta SEK, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Kortränta SEK A1 - SEK	106,43	104,84	105,11	104,92	104,35	104,16	104,32	104,48	104,34	104,52
Kortränta SEK A9 - SEK	102,20	100,65	100,83	100,59	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	106,99	105,35	105,51	105,22	104,54	104,24	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	93,04	93,52	94,71	95,50	95,46	95,77	95,92	97,03	97,88	99,54
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-2 267	2 024	1 181	4 175	-4 344	817	-9 007	-1 224	9 550	4 102
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	24 133	26 110	24 183	23 010	18 727	23 057	22 272	31 428	32 649	23 181
Kortränta SEK A1 - SEK	18 106	19 993	17 831	17 228	12 319	14 936	13 798	18 755	29 290	21 393
Kortränta SEK A9 - SEK	161	133	78	127	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	328	343	151	199	439	398	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	5 538	5 642	6 122	5 455	5 665	7 369	8 474	12 673	3 359	1 788
Antal andelar totalt, tusental	234 292	255 587	236 500	224 478	184 769	227 855	220 607	310 103	315 026	222 633
Kortränta SEK A1 - SEK	170 132	190 687	169 653	164 195	118 055	143 393	132 264	179 499	280 711	204 671
Kortränta SEK A9 - SEK	1 579	1 325	775	1 265	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	3 061	3 252	1 435	1 895	4 200	3 821	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	59 520	60 323	64 639	57 122	59 343	76 951	88 343	130 604	34 315	17 962
Total avkastning i %										
Kortränta SEK A1 - SEK	1,5	-0,2	0,2	0,5	0,2	-0,2	-0,2	0,1	-0,2	0,9
Kortränta SEK A9 - SEK	1,5	-0,2	0,2	0,6	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	1,6	-0,1	0,3	0,6	0,3	-0,1	-0,1	0,2	0,0	1,2
Kortränta SEK B1 - SEK	1,5	-0,2	0,2	0,5	0,2	-0,2	-0,2	0,1	-0,2	0,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortränta SEK A1 - SEK	1,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5
Kortränta SEK A9 - SEK	1,1	0,1	-0,2	-0,2	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	1,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5
Kortränta SEK B1 - SEK	1,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	0,5
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kortränta SEK A1 - SEK	0,4	0,3	0,5	0,5	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Kortränta SEK A9 - SEK	0,4	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	0,4	0,3	0,5	0,5	0,1	0,1	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	0,4	0,3	0,5	0,5	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta SEK A1 - SEK	0,6	0,0	0,4	0,4	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,4	1,1
Kortränta SEK A9 - SEK	0,7	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK A10 - SEK	0,8	0,1	0,5	0,5	0,1	-0,1	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	0,6	0,0	0,4	0,4	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,4	1,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,5	-0,1	-0,2	-0,4	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	0,1	0,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta SEK A1 - SEK	0,4	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,4	0,9	1,4	1,5
Kortränta SEK A10 - SEK	0,5	0,2	0,2	0,2	0,1	0,3	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	0,4	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,4	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	-0,3	-0,5	-0,6	-0,6	-0,4	-0,1	0,3	0,8	0,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta SEK A1 - SEK	0,3	0,2	0,5	0,7	0,7	0,9	1,2	1,5	1,6	1,8
Kortränta SEK A10 - SEK	0,5	0,4	0,7	0,9	1,0	1,2	-	-	-	-
Kortränta SEK B1 - SEK	0,3	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,1	-0,2	-0,1	0,1	0,1	0,2	0,8	1,2	1,5	1,7
Utdelning per andel, SEK	1,88	0,95	0,96	0,48	0,48	0,00	0,97	0,98	1,49	1,50

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: OMRX Treasury Bill Index (75%) och OMRX Mortgage Bond 1-3 y Index (25%).

T o m 2022-06-30: OMRXTBILL

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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kortränta SEK A1	0,15
Kortränta SEK A9	0,08
Kortränta SEK A10	0,05
Kortränta SEK B1	0,15
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kortränta SEK A1	0,15
Kortränta SEK A9	0,08
Kortränta SEK A10	0,05
Kortränta SEK B1	0,15
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Kortränta SEK A1	0,15
Kortränta SEK A9	0,08
Kortränta SEK A10	0,05
Kortränta SEK B1	0,15
Transaktionskostnader, tSEK	206
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	15,7
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,6	Informationskvot - A1 SEK	0,3
Total risk % - A9 SEK	0,6	Informationskvot - A9 SEK	0,5
Total risk % - A10 SEK	0,6	Informationskvot - A10 SEK	0,6
Total risk % - B1 SEK	0,6	Informationskvot - B1 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A9 SEK	0,6	Sharpekvot - A9 SEK	0,0
Total risk i index % - A10 SEK	0,6	Sharpekvot - A10 SEK	0,1
Total risk i index % - B1 SEK	0,6	Sharpekvot - B1 SEK	-0,1
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill	Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,3
	Index (75%) och OMRX	Sharpekvot i index - A9 SEK	-0,3
	Mortgage Bond 1-3 y	Sharpekvot i index - A10 SEK	-0,3
	Index (25%)	Sharpekvot i index - B1 SEK	-0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1	Duration, år	0,7
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,2	Spreadexponering %	1,0
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,2		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,1		

* Riskifromna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Kortränta SEK, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	16 874 352	69,9	19 494 059	74,7
Penningmarknadsinstrument	4 841 181	20,1	4 266 280	16,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	21 715 534	90,0	23 760 339	91,0
Bankmedel och övriga likvida medel	2 389 314	9,9	2 260 712	8,7
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	121 841	0,5	91 880	0,4
Övriga tillgångar	7 757	0,0	490	0,0
Summa tillgångar	24 234 446	100,4	26 113 421	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	2 938	0,0	3 327	0,0
Övriga skulder	98 523	0,4	-	-
Summa skulder	101 461	0,4	3 327	0,0
Fondförmögenhet	24 132 985	100,0	26 110 094	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	6 997	0,0	-	-

1) Likvida medel 6 997 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 69,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	300 000	288 993	1,2
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	200 000	187 148	0,8
Stadshypotek 1588 1,5% 2024-03-01	350 000	344 512	1,4
Stadshypotek 1589 1,5% 2024-12-03	700 000	674 975	2,8
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	250 000	234 300	1,0
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	350 000	316 719	1,3
Stadshypotek 2024 FRN 2025-12-03	200 000	203 626	0,8
Stadshypotek 2026 3,629% 2028-06-20	20 000	19 730	0,1
Swedbank Hypotek 194 1% 2024-09-18	300 000	288 993	1,2
Swedbank Hypotek 195 1% 2025-06-18	450 000	424 125	1,8
		2 983 120	12,4
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation 1057 1,5% 2023-11-13	800 000	793 976	3,3
Statsobligation 1058 2,5% 2025-05-12	500 000	491 490	2,0
		1 285 466	5,3
ÖVRIGA			
Atrium Ljungberg FRN 2023-07-07	300 000	299 982	1,2
BlueStep Bank 4,843% 2024-10-14	48 000	47 300	0,2
BlueStep Bank FRN 2025-10-08	100 000	100 729	0,4
Borgo 4,95% 2024-11-25	128 000	125 645	0,5
Electrolux 4,363% 2024-11-18	250 000	248 380	1,0
Electrolux FRN 2024-11-19	40 000	40 062	0,2
Ellevio FRN 2024-02-28	185 000	186 116	0,8
Fabege FRN 2024-04-12	200 000	198 622	0,8
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2025-06-26	80 000	79 932	0,3
HEBA Fastighet FRN 2024-04-26	20 000	19 695	0,1
Heimstaden Bostad 0,875% 2024-01-22	100 000	95 813	0,4
Hemsö Fastighet 4,333% 2025-05-19	100 000	98 521	0,4
Hemsö Fastighet 4,56% 2025-05-26	100 000	98 907	0,4
Hemsö Fastighet FRN 2024-02-22	250 000	249 135	1,0
Hemsö Fastighet FRN 2024-05-10	100 000	99 458	0,4
Hexagon 4,323% 2025-02-13	200 000	197 354	0,8
Hexagon FRN 2024-05-31	100 000	99 699	0,4
Hufvudstaden FRN 2025-06-09	100 000	99 603	0,4
Humlegården Fastigheter 2,63% 2024-04-26	350 000	341 740	1,4
Humlegården Fastigheter FRN 2024-10-07	66 000	65 575	0,3
Husqvarna FRN 2024-03-01	75 000	75 357	0,3
Intea Fastigheter FRN 2023-09-01	74 000	73 916	0,3
Intea Fastigheter FRN 2024-02-07	100 000	99 085	0,4
Intea Fastigheter FRN 2025-03-03	200 000	198 108	0,8
Investment Latour FRN 2025-06-15	250 000	249 773	1,0
Kinnevik FRN 2025-02-19	34 000	33 779	0,1
Kommuninvest 0,375% 2026-06-10	56 000	50 564	0,2
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	20 000	19 614	0,1
Landshypotek FRN 2023-09-08	50 000	50 045	0,2
Landshypotek FRN 2024-06-10	100 000	99 991	0,4
Lifco 4,463% 2025-05-30	72 000	71 162	0,3
Lifco FRN 2025-03-03	40 000	40 033	0,2
Lundbergs 0,825% 2024-12-06	70 000	66 289	0,3
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	119 000	117 912	0,5
Länsförsäkringar 0,353% 2023-10-12	100 000	98 937	0,4
Länsförsäkringar 0,463% 2024-10-28	150 000	141 827	0,6
Länsförsäkringar FRN 2023-10-12	106 000	106 098	0,4
Länsförsäkringar FRN 2024-03-15	100 000	100 111	0,4
Länsförsäkringar FRN 2024-10-11	78 000	77 883	0,3
NIBE Industrier FRN 2023-09-04	226 000	226 138	0,9
Rikshem FRN 2023-11-22	200 000	199 542	0,8
Sandvik 2,043% 2024-04-29	250 000	244 693	1,0
SBAB 0,315% 2024-01-18	300 000	293 235	1,2
SBAB FRN 2024-01-15	70 000	70 180	0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
SBAB FRN 2024-07-18	116 000	115 899	0,5
Scania 4,25% 2024-11-25	168 000	166 160	0,7
Scania CV 4,57% 2025-01-17	200 000	198 484	0,8
Scania FRN 2024-01-24	250 000	249 690	1,0
Scania FRN 2024-03-31	50 000	49 943	0,2
Scania FRN 2025-04-17	79 000	81 764	0,3
SEB Bolån 579 1% 2024-12-18	400 000	382 616	1,6
SFF 5,536% 2025-03-03	50 000	49 180	0,2
SFF FRN 2023-09-01	116 000	115 740	0,5
SFF FRN 2024-02-21	46 000	45 563	0,2
SFF FRN 2024-02-28	114 000	112 931	0,5
Skandiabanken FRN 2024-09-24	200 000	201 720	0,8
Sparbanken Skåne 0,58% 2026-01-21	50 000	46 736	0,2
Svensk Exportkredit 0,235% 2023-11-08	75 000	74 032	0,3
Swedavia FRN 2025-06-27	100 000	99 635	0,4
Telia 3,625% 2023-11-08	100 000	99 692	0,4
Telia FRN 2024-11-07	30 000	30 102	0,1
Vasakronan 0,318% 2024-08-30	70 000	66 326	0,3
Vasakronan 2,238% 2024-05-06	100 000	97 760	0,4
Vasakronan 4,388% 2025-04-24	250 000	246 835	1,0
Vasakronan FRN 2024-02-26	300 000	300 120	1,2
Vasakronan FRN 2025-02-21	200 000	197 824	0,8
Volvo Treasury 2,43% 2024-05-20	250 000	245 333	1,0
Volvo Treasury 4,075% 2024-11-04	285 000	282 683	1,2
Volvo Treasury 4,433% 2025-03-30	300 000	298 824	1,2
Volvo Treasury FRN 2023-12-13	100 000	100 301	0,4
Volvo Treasury FRN 2024-02-26	220 000	220 101	0,9
Volvofinans Bank FRN 2023-09-22	50 000	50 017	0,2
Volvofinans Bank FRN 2025-06-02	200 000	200 060	0,8
Wallenstam FRN 2024-04-26	34 000	33 472	0,1
Wilhelm 3,955% 2024-09-09	300 000	295 836	1,2
Wilhelm 4,478% 2025-04-28	50 000	49 424	0,2
Wilhelm FRN 2024-02-23	250 000	249 180	1,0
Wilhelm FRN 2024-09-20	136 000	134 746	0,6
		10 785 266	44,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aktia Bank FRN 2025-05-23	200 000	199 474	0,8
Arla Foods amba FRN 2025-06-16	81 000	80 966	0,3
Arla Foods Finance FRN 2024-04-03	98 000	98 167	0,4
Danske Bank 2,085% 2025-04-05	150 000	146 772	0,6
Danske Bank 4,558% 2026-03-03	100 000	99 084	0,4
DNB Bank FRN 2025-03-24	200 000	199 710	0,8
Jyske Bank 1,875% 2025-04-12	100 000	97 599	0,4
Olav Thon Eiendom FRN 2023-09-27	130 000	129 628	0,5
SpareBank 1 SR FRN 2023-10-12	100 000	100 018	0,4
Telenor FRN 2024-03-19	272 000	272 490	1,1
Toyota Motor Fin BV 0,255% 2023-10-02	300 000	296 805	1,2
VW Financial Services FRN 2024-01-28	100 000	99 788	0,4
		1 820 500	7,5
Noterade räntebärande värdepapper		16 874 352	69,9

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

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEREMINER			
Swe Gov Bond 2Y Future Sep 2023	953 369	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 20,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Alfa Laval DI FC 2023-08-24	50 000	49 698	0,2
Arla Foods Finance CP 2023-08-15	50 000	49 721	0,2
Assa Abloy DI 2023-10-16	75 000	74 067	0,3
Atrium Ljungberg AB DI FC 2023-10-09	50 000	49 410	0,2
Atrium Ljungberg DI FC 2023-09-08	40 000	39 683	0,2
AxFast DI FC 2023-09-19	40 000	39 594	0,2
Boliden DI FC 2023-10-09	50 000	49 355	0,2
Epiroc DI FC 2023-08-22	35 000	34 796	0,1
Epiroc DI FC 2023-09-14	35 000	34 702	0,1
Essity DI FC 2023-08-15	100 000	99 495	0,4
Essity DI FC 2023-09-08	40 000	39 689	0,2
Fabege DI FC 2023-08-24	70 000	69 569	0,3
Fabege DI FC 2023-09-29	140 000	138 523	0,6
HEBA Fastighet DI FC 2023-08-31	40 000	39 727	0,2
Heimstaden Bostad DI FC 2023-09-08	45 000	44 643	0,2
Hemsö Fastighet DI FC 2023-07-11	100 000	99 884	0,4
Hemsö Fastighet DI FC 2023-08-21	100 000	99 429	0,4
Hemsö Fastighet DI FC 2023-10-30	100 000	98 580	0,4
Hemsö Fastighet DI FC 2023-11-06	100 000	98 491	0,4
Hennes & Mauritz DI FC 2023-07-19	50 000	49 896	0,2
Hexagon DI FC 2023-07-12	250 000	249 655	1,0
Hexagon DI FC 2023-08-16	150 000	149 145	0,6
Hexagon DI FC 2023-09-04	100 000	99 190	0,4
Hexagon DI FC 2023-12-13	100 000	97 791	0,4
Hexop DI FC 2023-08-28	75 000	74 462	0,3
Hexpol DI FC 2023-12-08	50 000	48 932	0,2
Husqvarna DI FC 2023-07-05	100 000	99 947	0,4
Intea Fastigheter DI FC 2023-08-29	50 000	49 670	0,2
Intea Fastigheter DI FC 2023-09-04	65 000	64 525	0,3
Loomis DI FC 2023-09-07	80 000	79 320	0,3
Loomis DI FC 2023-09-15	50 000	49 521	0,2
Olav Thon Eiendom CP 2023-09-07	40 000	39 688	0,2
Sandvik Treasury DI FC 2023-08-21	100 000	99 429	0,4
SEB DI BAC 2023-08-01	60 000	59 809	0,2

Handelsbanken Kortränta SEK, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Sobi DI FC 2023-08-24	45 000	44 699	0,2
Sobi DI FC 2023-09-15	90 000	89 137	0,4
Stockholm Exergi DI FC 2023-09-25	50 000	49 507	0,2
Sveaskog DI FC 2023-08-29	100 000	99 351	0,4
Trophä Fastighets DI FC 2023-09-29	75 000	74 135	0,3
Vasakronan DI FC 2023-11-13	100 000	98 404	0,4
VW Finans Sverige DI FC 2023-09-18	100 000	99 101	0,4
VW Finans Sverige DI FC 2023-10-16	110 000	108 631	0,5
VW Finans Sverige DI FC 2023-11-22	190 000	186 740	0,8
VW Finans Sverige DI FC 2023-12-08	250 000	245 183	1,0
Wallenstam DI FC 2023-09-05	35 000	34 712	0,1
Willhem DI FC 2023-08-23	100 000	99 407	0,4
Willhem DI FC 2023-12-19	100 000	97 926	0,4
Certifikat		3 886 969	16,1
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
STATSSKULDSVÄXLAR			
SSVX 2023-08-16	250 000	248 980	1,0
SSVX 2023-09-20	300 000	297 768	1,2
SSVX 2024-03-20	250 000	243 530	1,0
SSVX 2024-06-19	170 000	163 934	0,7
Statsskuldsväxlar		954 212	4,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		21 715 534	90,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 417 452	10,0
Total summa fondförmögenhet		24 132 985	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
Svenska staten	9,3	Electrolux	1,2
Stadshypotek	7,4	Volvofinans Bank	1,0
Volvo Treasury	4,8	Den Danske Bank	1,0
Vasakronan	4,2	Lundbergs	0,8
Hemsö Fastighets	3,9	Husqvarna	0,7
Willhem	3,8	Landshypotek Bank	0,7
Hexagon	3,7	Olav Thon Eiendomsselskap	0,7
Scania CV	3,1	BlueStep Bank	0,6
Swedbank Hypotek	3,0	Aria Foods Finance	0,6
VW Finans Sverige	2,7	Heimstaden Bostad	0,6
Länsförsäkringar Bank	2,2	Essity AB	0,6
Intea Fastigheter	2,0	Swedish Orphan Biovitrum	0,6
SBAB	2,0	Telia	0,5
Nordea Hypotek	2,0	Loomis	0,5
SEB	1,8	Hexpol	0,5
Humlegården Fastigheter	1,7	Lifco	0,5
Fabege	1,7	Epiroc	0,3
Atrium Ljungberg	1,6	Wallenstam	0,3
Svensk FastighetsFinansiering	1,3	HEBA Fastighets	0,2

* 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.

Förvaltare: KEVIN LIANG

BASVALUTA



Handelsbanken Kreditt

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd 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 räntebärande värdepapper emitterade i den europeiska kreditmarknaden, dvs. värdepapper emitterade av europeiska företag (legal hemvist i Europa) samt andra räntebärande värdepapper emitterade i en europeisk valuta. Maximalt 15% av fondens värde får vara placerat i värdepapper från emittenter utanför Europa emitterade i en europeisk valuta. Fondens placeringar är valutasäkrade i norska kronor. Maximalt 5% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fonden kan även investera i terminer baserade på statsobligationer från USA i syfte att hantera ränte- och kreditrisk. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- från Standard & Poor's eller motsvarande Ba3 från Moody's. Om det finansiella instrumentet saknar officiell rating och inte är av typen subordinerad skuld används emittentens officiella rating. Om officiell rating saknas kan internt bedömd kreditvärdighet användas. Fonden ska ha en modifierad duration mellan noll och tre. Kreditdurationen begränsas till fem. 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: Solactive Euro HY BB 1-5 Y ex. Fin Hedged NOK TR. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 2,2% under första halvåret 2023*. Efter en stark öppning av året kastades kreditmarknaden in i en orolig period efter kollapsen av flera regionala banker i USA. Schweiziska centralbankens räddning av konkursmässiga Credit Suisse ledde till en enorm osäkerhet på marknaden. Den främsta orsaken ligger i den mycket kontroversiella hanteringen av AT1-obligationerna i Credit Suisse. Lugnet återvände långsamt till kreditmarknaden efter samordnade ansträngningar från stora centralbanker för att säkerställa en normalt fungerande marknad för reglerade bankkapitalinstrument. Detta resulterade i att kreditspreaden för banker ökade avsevärt. Exponeringen mot subordinerade banklån, främst AT1:er, bidrog negativt till resultatet. High Yield-obligationer denominerade i NOK lyfte samtidigt avkastningen under första halvåret. Andelen AT1:er i fonden sjönk. Exponeringen inom AT1:erna återfinns i grunden i den korta änden och i de nordiska storbankerna.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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. Fondens modifierade duration kommer att vara mellan 0 till 3 år. Fondens placeringar är koncentrerade geografiskt till innehav emitterade i den europeiska marknaden. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden investerar i företagsobligationer där likviditeten ofta är lägre, och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med räntemarknaden generellt. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. En placering i ett räntebärande instrument innebär en kreditrisk då fonden kan drabbas av en förlust till följd av att en emittent inte fullföljer sina förpliktelser. Kreditrisken är högre när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

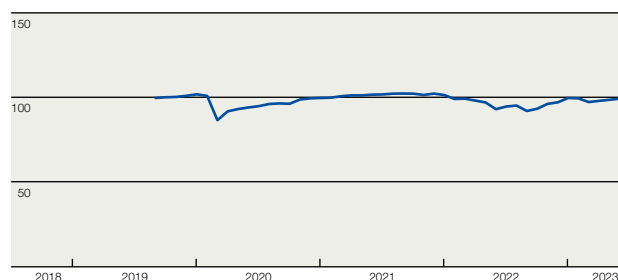
Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 197,6%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 57,8%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 70,4%

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Kredit, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK										
Kredit A1 - SEK	114,58	117,65	120,28	109,29	-	-	-	-	-	-
Kredit A1 - NOK	99,22	97,06	102,22	99,42	100,92	-	-	-	-	-
Kredit A10 - NOK	101,31	98,82	103,51	100,12	101,07	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-48	295	-472	121	3 359	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	3 364	3 337	3 230	3 601	3 388	-	-	-	-	-
Kredit A1 - SEK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Kredit A1 - NOK	2 747	2 615	2 867	3 263	3 015	-	-	-	-	-
Kredit A10 - NOK	616	722	363	338	373	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	33 776	34 253	31 550	36 200	33 567	-	-	-	-	-
Kredit A1 - SEK	3	3	1	1	-	-	-	-	-	-
Kredit A1 - NOK	27 688	26 943	28 043	32 818	29 876	-	-	-	-	-
Kredit A10 - NOK	6 085	7 307	3 506	3 380	3 691	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kredit A1 - SEK	-2,6	-2,2	10,1	-11,3	-	-	-	-	-	-
Kredit A1 - NOK	2,2	-5,1	2,8	-1,5	0,9	-	-	-	-	-
Kredit A10 - NOK	2,5	-4,5	3,4	-0,9	1,1	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kredit A1 - SEK	-1,0	2,6	9,0	-9,7	-	-	-	-	-	-
Kredit A1 - NOK	3,8	-0,4	1,8	0,3	0,8	-	-	-	-	-
Kredit A10 - NOK	3,8	-0,4	1,8	0,3	0,8	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Kredit A1 - SEK	3,9	3,4	7,8	-	-	-	-	-	-	-
Kredit A1 - NOK	3,9	3,4	7,8	-	-	-	-	-	-	-
Kredit A10 - NOK	3,9	3,4	7,8	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kredit A1 - SEK	-0,5	3,8	-1,2	-	-	-	-	-	-	-
Kredit A1 - NOK	-1,2	-1,2	0,6	-	-	-	-	-	-	-
Kredit A10 - NOK	-0,6	-0,7	1,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	2,6	5,7	-0,8	-	-	-	-	-	-	-
NOK	1,9	0,7	1,1	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	-	-	-	-	-

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 Euro High Yield BB 1-5 y ex. Financials NOK Hedged TR IndexSolactive

T o m 2021-01-13: Solactive EUR HY BB 1-5 Year ex. Financials NOK TR Index (50%) + STIX (50%)

T o m 2022-06-30: Solactive EUR HY BB 1-5 Year ex. Financials NOK TR Index (50%) + Solactive NOK Fixed Duration 0.25 years Government Bonds & Bills Index (50%)

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Kredit A1	0,75
Kredit A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kredit A1	0,75
Kredit A10	0,20
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Kredit A1	0,75
Kredit A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	9
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,2
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	11,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	5,9	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	5,9	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	11,5	Sharpekvot - A1 SEK	-0,1
Total risk i index % - A1 NOK	5,5	Sharpekvot - A1 NOK	-0,4
Total risk i index % - A10 NOK	5,5	Sharpekvot - A10 NOK	-0,3
Jämförelseindex	Solactive Euro High Yield BB 1-5 y ex. Financials NOK Hedged TR IndexSolactive	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,1
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,1	Duration, år	1,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,1	Spreadexponering %	21,1
Aktiv avkastning % - A10 NOK	-2,5		

* Riskskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 109 706	92,4	3 093 156	92,7
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4 599	0,1	23 947	0,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	3 114 305	92,6	3 117 103	93,4
Bankmedel och övriga likvida medel	231 502	6,9	189 758	5,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 211	0,8	32 378	1,0
Summa tillgångar	3 373 018	100,3	3 339 239	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	7 249	0,2	0	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-7 249	0,2	0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 793	0,1	1 846	0,1
Summa skulder	9 043	0,3	1 846	0,1
Fondförmögenhet	3 363 975	100,0	3 337 393	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument			25 982	0,8
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	3 676	0,1		

1) Likvida medel - 13 676 tNOK

Handelsbanken Kredit, forts.

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 85,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek FRN 2025-06-24	22 000	22 022	0,7
		22 022	0,7
ÖVRIGA			
Boliden FRN 2030-06-19	18 000	17 976	0,5
Handelsbanken 4,375% Perp	3 000	27 222	0,8
Handelsbanken 6,25% Perp	5 000	52 366	1,6
Länsförsäkringar 20 FRN Perp	10 000	9 838	0,3
MEKO FRN 2026-03-18	7 500	7 450	0,2
Orexo FRN 2025-02-11	33 750	32 063	1,0
SBAB FRN 2030-06-03	20 000	19 826	0,6
SBAB FRN Perp	78 000	75 382	2,2
SEB 5,125% Perp	8 800	86 895	2,6
Storskogen Group FRN 2025-12-01	15 000	14 304	0,4
Storskogen Group FRN 2027-03-22	25 000	25 027	0,7
Swedbank 4% Perp	9 400	72 193	2,1
Swedbank FRN 2033-06-09	19 000	18 815	0,6
		459 354	13,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Adevinta 2,625% 2025-11-15	2 500	27 973	0,8
Ageas Finance 3,875% Perp	4 000	33 680	1,0
Aider Konsern FRN 2026-05-20	21 000	21 079	0,6
Allianz SE 3,2% Perp	10 000	79 145	2,4
Allianz SE 3,5% Perp	3 600	31 971	1,0
AT&T 2,875% Perp	8 000	86 250	2,6
Austevoll FRN 2028-06-21	10 000	9 981	0,3
Benchmark Holdings FRN 2025-09-27	54 000	56 633	1,7
Bewi FRN 2026-09-03	6 100	69 526	2,1
BNP Paribas 4,5% 2030-02-25	3 375	25 386	0,8
BNP Paribas 4,625% Perp	5 000	42 386	1,3
BNP Paribas FRN 2030-02-21	20 000	19 543	0,6
Bonheur FRN 2026-07-13	35 000	34 869	1,0
Crayon Group Holding FRN 2025-07-15	104 500	105 458	3,1
Credit Agricole 6,875% perp	8 000	82 220	2,4
Danske Bank 6,125% Perp	3 000	30 759	0,9
Deutsche Boerse 2% 2048-06-23	2 000	20 460	0,6
DNB Bank FRN Perp	34 000	34 035	1,0
DNB Bank FRN Perp	20 000	19 932	0,6
Erste Bank 3,375% Perp	6 000	54 352	1,6
GLX Holding FRN 2027-02-23	39 000	40 151	1,2
Grieg Seafood FRN 2025-06-25	28 500	28 629	0,9
Infinion 3,625% Perp	2 500	26 600	0,8
Infront FRN 2026-10-28	5 000	57 743	1,7
ING Groep 3,875% Perp	10 000	76 602	2,3
IQVIA 2,25% 2029-03-15	3 500	34 982	1,0
Jyske Bank FRN 2031-03-24	72 000	67 820	2,0
La Banque Postale 3,875% Perp	10 000	94 396	2,8
Landbk Baden-Württemb 4% Perp	12 000	99 526	3,0
Lerøy Seafood 3,35% 2031-09-17	36 000	30 490	0,9
Lerøy Seafood FRN 2027-09-17	7 000	6 923	0,2
Lerøy Seafood FRN 2028-04-26	6 000	5 993	0,2
Link Mobility Group Holding 3,375% 2025-12-15	10 000	103 682	3,1
Millicom International FRN 2027-01-20	46 250	46 317	1,4
Nordea Bank 3,75% Perp	1 000	7 898	0,2
Nordea Bank 6,125% Perp	5 800	58 706	1,7
Odfjell FRN 2023-09-19	10 000	10 066	0,3
Odfjell FRN 2025-01-21	42 000	43 523	1,3
Oeyfjellet Wind 2,75% 2026-09-14	2 900	29 745	0,9
OP Corporate Bank FRN 2030-06-03	20 000	19 752	0,6
Pelagia Holding FRN 2025-12-08	49 500	48 758	1,4
Prosus 1,539% 2028-08-03	1 000	9 620	0,3
Rabobank 3,25% Perp	5 000	48 410	1,4
SailMar FRN 2027-01-22	20 000	19 993	0,6
Sbanken FRN 2024-03-21 Perp	3 000	3 007	0,1
Scatec FRN 2025-08-19	5 000	54 619	1,6
Scatec FRN 2027-02-17	22 000	22 651	0,7
Schibsted FRN 2026-11-25	21 000	20 597	0,6
Sparebanken Møre FRN 2028-10-31	10 000	9 988	0,3
Sparebanken Møre FRN Perp	9 000	8 997	0,3
Sparebanken Sor FRN Perp	13 000	12 925	0,4
Storebrand Liv FRN 2024-03-25 Perp	82 000	81 941	2,4
Storebrand Liv FRN 2050-06-19	46 000	44 972	1,3
Storebrand Liv FRN 2053-02-17	3 200	3 208	0,1
Telefonica Europe 2,376% Perp	5 700	52 374	1,6
TenneT Holding 2,374% Perp	2 300	25 285	0,8
Tryg Forsikring FRN Perp	23 000	22 340	0,7
Wallenius Wilhelmsen FRN 2024-09-09	22 000	22 870	0,7
Wallenius Wilhelmsen FRN 2027-04-21	58 000	59 735	1,8
Zalavis FRN 2028-03-28	1 200	14 153	0,4
Zurich Fin IE FRN 2051-04-19	5 000	41 862	1,2
		2 403 483	71,4
Noterade räntebärande värdepapper		2 884 860	85,8

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 6,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Fana Sparebank FRN 2033-02-24	3 000	2 975	0,1
Nordax Bank FRN 2023-10-02	21 000	21 026	0,6
OBOS-banken FRN 2024-06-20 Perp	11 000	11 003	0,3
OBOS-banken FRN Perp	16 000	15 724	0,5
Sbanken FRN 2030-08-28	20 000	19 528	0,6
Sbanken FRN Perp	10 000	9 629	0,3
Sbanken FRN Perp	2 000	1 972	0,1
Sbanken FRN Perp	24 000	23 755	0,7
SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp	9 500	9 502	0,3
SpareBank 1 Östlandet FRN Perp	5 000	4 950	0,1
SpareBank 1 SMN FRN 2033-09-20	7 000	7 003	0,2
SpareBank 1 SMN FRN Perp	12 500	12 443	0,4
SpareBank 1 SMN FRN Perp	12 000	11 945	0,4
SpareBank 1 SR FRN 2024-03-12 Perp	6 000	6 005	0,2
Sparebanken Møre FRN 2032-07-06	20 000	19 333	0,6
Sparebanken Vest FRN 2028-11-23	20 000	19 973	0,6
Sparebanken Vest FRN Perp	29 300	28 079	0,8
		224 846	6,7
Noterade räntebärande värdepapper		224 846	6,7

Övriga finansiella instrument -0,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ¹⁾²⁾		-7 249	-0,2
NOK/SEK ³⁾⁴⁾		2 110	0,1
NOK/USD ⁵⁾⁶⁾		2 488	0,1
		-2 650	-0,1
OTC-derivatinstrument		-2 650	-0,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 114 304	92,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-7 249	-0,2
Netto, övriga tillgångar och skulder	256 919	7,6
Total summa fondförmögenhet	3 363 975	100,0

- 1) tNOK 93 005/€EUR -8 000, motpart Citibank Europa
2) tNOK 952 766/€EUR -82 000, motpart Nordea Bank
3) tNOK 24 746/SEK -25 000, motpart J.P. Morgan SE
4) tNOK 265 245/SEK -265 000, motpart Nordea Bank
5) tNOK 21 494/USD -2 000, motpart Nordea Bank
6) tNOK 718 406/USD -67 000, motpart Citibank Europa

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
Storebrand Livsförsäkring Norge	3,9	Sbanken	1,7
Allianz	3,3	DNB Bank	1,6
SBAB	2,8	Odfjell	1,6
Swedbank	2,7	Sparebanken Vest	1,4
BNP Paribas	2,6	Lerøy Seafood	1,3
Wallenius Wilhelmsen	2,5	Storskogen Group	1,2
Svenska Handelsbanken	2,4	Sparebanken Møre	1,1
Scatec ASA	2,3	SpareBank 1 SMN	0,9
Nordea Bank Abp	2,0	OBOS-banken	0,8

* 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.



Handelsbanken Långränta

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd 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 räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två 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. Fonden får placera max 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Vi jämför fondens utveckling mot följande index: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (70%), HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (30%). Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med -0,6% under första halvåret 2023*. Stora delar av finansmarknaden har inlett året starkt. Räntemarknaden har dock fortsatt präglas av oro för den ohållbart höga inflationen, risken för ekonomisk recession och höga geopolitiska risker. Lokala stress i bl.a. brittiska pensionsfonder, ett antal amerikanska småbanker och svenska fastighetssektorn kombinerat med signifikant kreditåttstramning i kölvattnet av centralbankernas räntehöjningar och kvantitativa åttstramning har spått på denna oro. I Sverige höjde Riksbanken styrräntan med ytterligare 1,25 procentenheter till 3,75%, vilket fått kännbara effekter på räntekänsliga svenska hushåll och byggsektorn. Kvardröjande effekter kommer att fortsätta innebära en signifikant press för svensk ekonomi under hösten. Under inledningen av året började Riksbanken också aktivt sälja tillbaka statsobligationer till marknaden, så kallad kvantitativ åttstramning. Fonden ligger positionerad för brantare avkastningskurvor. Skillnaden mellan tioårsräntor och tvåårsräntor är på väldigt låga nivåer. Eftersläpande effekter från tidigare höjningar, minskad likviditet från centralbankerna och allt stramare kreditvillkor innebär en tydligt förhöjd risk för ekonomisk recession. Efter en snabb och kraftig åttstramning är det vår bedömning att marknaden är sårbar och att positioner för brantare kurvor sannolikt ger bra skydd. Då vi tror att räntetoppen börjat närma sig har vi också börjat öka räntedurationen i fonden. Riksbankens försäljning av statsobligationer och ett ökat utbud av statsobligationer från Riksgälden tror vi kommer innebära att svenska statsobligationer kommer utvecklas sämre än bostads-, kommunobligationer och swapräntor, vilket reflekteras i fondens positionering. Vår bedömning är också att svenska räntor kan stiga något snabbare än tyska och amerikanska räntor. Fonden har en fortsatt mycket hög kreditkvalitet och god likviditetsnivå.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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 ska över tid uppgå till 2-7 år. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal emittenter och är koncentrerade till värdepapper utgivna av stater och företag som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller 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 ökar. 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. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

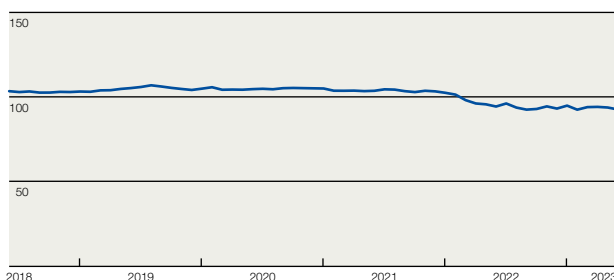
Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	103,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	48,2%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	73,5%

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Långränta, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Långränta A1 - SEK	105,02	105,61	117,13	119,17	118,07	116,69	115,80	114,98	110,83	113,01
Långränta A9 - SEK	89,98	90,37	99,88	101,26	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	108,12	108,44	119,61	121,02	119,25	117,21	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	85,70	87,94	98,52	101,25	101,31	101,13	100,36	102,75	101,02	105,63
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 948	-1 308	3 788	2 775	5 207	611	671	-2 401	-760	4 811
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	20 504	18 696	22 247	18 797	15 851	10 496	9 795	9 068	9 658	10 646
Långränta A1 - SEK	15 493	14 580	16 868	13 988	10 275	7 430	8 462	8 394	8 355	8 989
Långränta A9 - SEK	0	3	19	16	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	3 358	2 517	3 470	3 083	3 919	1 691	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	1 653	1 596	1 890	1 710	1 486	1 275	1 333	674	1 303	1 657
Antal andelar totalt, tusental	197 876	179 452	192 403	159 904	136 227	91 693	86 358	79 566	88 284	95 232
Långränta A1 - SEK	147 528	138 058	144 018	117 384	87 017	63 675	73 076	73 004	75 390	79 545
Långränta A9 - SEK	0	39	191	155	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	31 059	23 209	29 011	25 474	32 866	14 425	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	19 290	18 147	19 184	16 891	14 669	12 606	13 282	6 562	12 894	15 687
Total avkastning i %										
Långränta A1 - SEK	-0,6	-9,8	-1,7	0,9	1,2	0,8	0,7	3,7	-1,9	6,3
Långränta A9 - SEK	-0,4	-9,5	-1,4	1,3	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	-0,3	-9,3	-1,2	1,5	1,7	1,3	1,3	4,3	-1,4	6,9
Långränta B1 - SEK	-0,6	-9,8	-1,7	0,9	1,2	0,8	0,7	3,7	-1,9	6,3
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Långränta A1 - SEK	-0,2	-8,8	-1,1	0,9	1,7	1,2	0,2	3,2	0,2	9,3
Långränta A9 - SEK	-0,2	-8,8	-1,1	1,0	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	-0,2	-8,8	-1,1	0,9	1,7	1,2	0,2	3,2	0,2	9,3
Långränta B1 - SEK	-0,2	-8,8	-1,1	0,9	1,7	1,2	0,2	3,2	0,2	9,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Långränta A1 - SEK	1,2	1,0	0,7	0,7	0,2	0,3	0,4	0,8	0,8	1,0
Långränta A9 - SEK	1,2	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	1,2	1,0	0,7	0,7	0,2	0,3	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	1,2	1,0	0,7	0,7	0,2	0,3	0,4	0,8	0,8	1,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Långränta A1 - SEK	-5,5	-5,9	-0,4	1,1	1,0	0,7	2,2	0,9	2,1	3,1
Långränta A9 - SEK	-5,2	-5,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta A10 - SEK	-4,9	-5,3	0,2	1,6	1,5	1,3	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	-5,5	-5,9	-0,4	1,1	1,0	0,7	2,2	0,9	2,1	3,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-4,5	-5,0	-0,1	1,3	1,4	0,7	1,7	1,7	4,7	4,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Långränta A1 - SEK	-2,2	-1,8	0,4	1,5	0,9	1,9	1,7	2,6	3,7	4,5
Långränta A10 - SEK	-1,6	-1,3	0,9	2,0	1,4	2,4	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	-2,2	-1,8	0,4	1,5	0,9	1,9	1,7	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-1,6	-1,3	0,6	1,4	1,3	2,8	2,3	2,7	4,3	4,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Långränta A1 - SEK	0,0	-0,1	1,5	2,6	2,6	2,6	3,8	3,8	3,4	4,1
Långränta A10 - SEK	0,6	0,5	2,1	3,2	3,2	3,2	-	-	-	-
Långränta B1 - SEK	0,0	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,6	0,5	1,7	2,9	3,0	2,9	4,2	4,4	4,1	4,7
Utdelning per andel, SEK	1,78	0,96	1,00	1,01	1,01	0,00	3,08	2,02	2,64	2,55

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 6Y (HMSD6) 70%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 30%

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Långränta A1	0,75
Långränta A9	0,40
Långränta A10	0,20
Långränta B1	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Långränta A1	0,75
Långränta A9	0,40
Långränta A10	0,20
Långränta B1	0,75
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Långränta A1	0,75
Långränta A9	0,40
Långränta A10	0,20
Långränta B1	0,75
Transaktionskostnader, tSEK	1 957
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	3,9
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	4,9	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,9
Total risk % - A9 SEK	5,0	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	4,9	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	4,9	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	5,2	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 SEK	5,2	Sharpekvot - A1 SEK	-1,3
Total risk i index % - A10 SEK	5,2	Sharpekvot - A9 SEK	-1,2
Total risk i index % - B1 SEK	5,2	Sharpekvot - A10 SEK	-1,1
Jämförelseindex	HMNI Swe All	Sharpekvot - B1 SEK	-1,3
	Government Dur Const	Sharpekvot i index - A1 SEK	-1,0
	6Y (HMSD6) 70%,	Sharpekvot i index - A9 SEK	-1,0
	HMNI Swe All Mortgage	Sharpekvot i index - A10 SEK	-1,0
	Dur Const 2.5Y	Sharpekvot i index - B1 SEK	-1,0
	(HMSMD25) 30%		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,9	Duration, år	4,4
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-0,6	Spreadexponering %	2,6
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,4		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Långränta, forts.

Övriga finansiella instrument	0,6		
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Lejonfastigheter 0,39% 2026-05-12	46 000	41 080	0,2
SKB FRN 2024-12-02	70 000	70 148	0,3
Sydvatten FRN 2028-05-08	14 000	14 115	0,1
		125 344	0,6
Onoterade räntebärande värdepapper		125 344	0,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		19 201 332	93,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-28 125	-0,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 330 808	6,5
Total summa fondförmögenhet		20 504 015	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
Svenska staten	24,0	DNB Boligkreditt	2,2
Stadshypotek	11,6	Skandiabanken	2,0
Kommuninvest i Sverige	7,5	DNB Bank	1,9
Nordea Hypotek	6,2	Lundbergs	1,0
Länsförsäkringar Hypotek	5,4	The Swedish Covered Bond Corporation	1,0
European Investment Bank	4,9	Electrolux	0,9
SEB	3,6	Jernhusen	0,8
Swedbank Hypotek	3,2	Industrivärden	0,7
European Bank for Recon & Develop	3,1	International Bank for Recon & Develop	0,7
International Finance Corporation	2,3	Specialfastigheter Sverige AB	0,6

* 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.



Handelsbanken Obligasjon

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala, alternativt motsvarande internt bedömd kreditvärdighet. 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 förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden sjönk med -1,8% under första halvåret 2023*. Första halvåret 2023 visade sig vara en volatil period för obligationsräntor. Inflationstakten fortsatte upp, medan marknaden förväntade sig att inflationen skulle toppa och strax därefter vända ner mot normal nivå igen. Centralbankerna var långt ifrån bekväma med konsumentprisutvecklingen och levererade upprepade gånger hökaktiga budskap om penningpolitiska åtstramningar. Inte ens bankoron under mars stoppade centralbankerna från att höja räntorna. FED tog dock en paus från räntehöjningarna i juni, samtidigt som de indikerar att ytterligare två höjningar kommer före årets slut. En barbell-position implementerades under första halvåret. Durationsmässigt har fonden i huvudsak varit underviktad. Durationen ökades till neutral i juni, då inflationen visade tecken på återgång. Kreditdurationen har minskat successivt, medan andelen i statsobligationer ökat. Stigande långa obligationsräntor är den främsta orsaken till den negativa avkastningen, som är i linje med jämförelseindex.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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 ska över tid uppgå till 5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till värdepapper noterade i Norge och till värdepapper emitterade av bolag inom den finansiella sektorn. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller sektorer. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. 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 ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet, sk investment grade. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

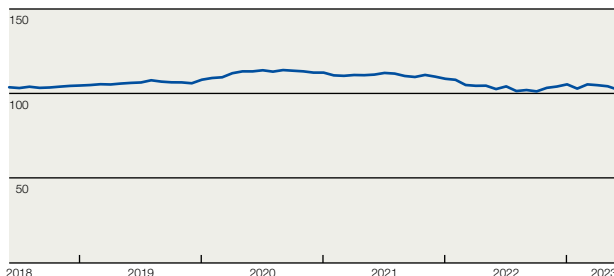
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	0,1%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0.0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	0.0%

Information

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

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Obligasjon, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, NOK										
Obligasjon A1 - SEK	125,49	134,02	137,37	131,13	137,48	130,21	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	124,48	126,71	133,79	136,71	129,05	127,17	126,13	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	126,13	128,24	135,07	137,67	129,63	127,42	-	-	-	-
Fondens totale nettoföföde, mnNOK	19	366	732	-416	356	-308	45	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	2 439	2 460	2 210	1 519	1 843	1 462	1 753	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	6	9	20	9	11	10	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	718	546	687	740	634	609	1 753	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	1 715	1 906	1 503	770	1 198	843	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	19 414	19 238	16 409	11 073	14 241	11 483	13 897	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	48	70	148	70	81	79	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	5 772	4 305	5 136	5 412	4 910	4 787	13 897	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	13 594	14 863	11 125	5 591	9 250	6 617	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Obligasjon A1 - SEK	-6,4	-2,4	4,8	-4,6	5,6	3,1	-2,9	12,8	-9,0	8,1
Obligasjon A1 - NOK	-1,8	-5,3	-2,1	5,9	1,5	0,8	2,4	1,8	-0,2	9,6
Obligasjon A10 - NOK	-1,6	-5,1	-1,9	6,2	1,7	1,1	2,6	2,1	0,0	9,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Obligasjon A1 - SEK	-6,4	-1,3	3,8	-5,8	6,0	2,9	-3,2	11,1	-6,8	7,8
Obligasjon A1 - NOK	-1,8	-4,2	-3,1	4,6	1,9	0,6	2,1	0,3	2,2	9,3
Obligasjon A10 - NOK	-1,8	-4,2	-3,1	4,6	1,9	0,6	2,1	0,3	2,2	9,3
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Obligasjon A1 - SEK	1,2	1,0	1,8	1,9	0,7	0,5	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	1,2	1,0	1,8	1,9	0,7	0,5	0,8	1,4	1,4	1,6
Obligasjon A10 - NOK	1,2	1,0	1,8	1,9	0,7	0,5	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	-3,4	1,1	0,0	0,4	4,4	0,1	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	-4,1	-3,7	1,8	3,7	1,2	1,6	2,1	0,8	4,6	6,0
Obligasjon A10 - NOK	-3,8	-3,5	2,1	3,9	1,4	1,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-3,1	1,2	-1,1	-0,1	4,4	-0,2	-	-	-	-
NOK	-3,8	-3,6	0,7	3,2	1,2	1,3	1,2	1,2	5,7	4,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	-2,0	1,2	1,1	2,6	1,7	2,1	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	-0,3	0,1	1,7	2,5	1,3	2,8	3,2	4,0	5,1	6,3
Obligasjon A10 - NOK	0,0	0,3	1,9	2,7	1,5	3,1	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	-2,1	1,0	0,6	2,0	1,8	2,2	-	-	-	-
NOK	-0,4	-0,1	1,2	1,9	1,4	2,8	2,5	2,9	4,7	5,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Obligasjon A1 - SEK	0,4	0,6	1,7	1,9	2,2	3,0	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	1,3	1,6	2,8	3,8	3,8	4,0	4,8	4,8	4,6	5,0
Obligasjon A10 - NOK	1,6	1,9	3,1	4,0	4,0	4,2	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,2	0,2	0,9	1,4	2,0	2,6	-	-	-	-
NOK	1,1	1,2	2,0	3,3	3,5	3,6	4,6	4,7	4,7	4,8
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	1,00	-	-	-

Historiskt kan fonden ha 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: STXX

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

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

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	5
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	11,4
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått *

Total risk % - A1 SEK	8,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	5,0	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	5,0	Informationskvot - A10 NOK	0,0
Total risk i index % - A1 SEK	8,5	Sharpekvot - A1 SEK	-0,5
Total risk i index % - A1 NOK	5,6	Sharpekvot - A1 NOK	-1,1
Total risk i index % - A10 NOK	5,6	Sharpekvot - A10 NOK	-1,0
Jämförelseindex		Sharpekvot i index - A1 SEK	-0,4
		Sharpekvot i index - A1 NOK	-0,9
		Sharpekvot i index - A10 NOK	-0,9
		Duration, år	4,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3	Spreadexponering %	2,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,3		
Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,0		

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tNOK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 359 466	96,7	2 426 809	98,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 359 466	96,7	2 426 809	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	56 881	2,3	16 748	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 320	1,0	17 312	0,7
Summa tillgångar	2 439 667	100,0	2 460 869	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	542	0,0	539	0,0
Summa skulder	542	0,0	539	0,0
Fondförmögenhet	2 439 125	100,0	2 460 330	100,0

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 78,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkreditt 2,05% 2033-03-09	50 000	40 853	1,7
DNB Boligkreditt 2,125% 2026-05-28	55 000	51 087	2,1
Kommunalbanken 2% 2027-11-29	100 000	89 450	3,7
Nordea Eiendom 2,17% 2026-05-22	176 000	163 745	6,7
		345 134	14,1
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
IBRD 2026-06-18	20 000	20 784	0,9
Norska staten 1,25% 2031-09-17	375 000	310 129	12,7
Norska staten 1,375% 2030-08-19	375 000	320 108	13,1
Norska staten 2,125% 2032-05-18	200 000	176 334	7,2
Norska staten 3% 2033-08-15	270 000	254 937	10,5
Oslo kommune 2,25% 2027-06-07	60 000	54 650	2,2
Oslo kommune 2,35% 2024-09-04	3 000	2 907	0,1
Oslo kommune 2,4% 2034-11-21	20 000	16 407	0,7
Stavanger kommune 2,67% 2027-03-23	20 000	18 528	0,8
Viken Fylkeskommune 2,45% 2027-06-23	40 000	36 571	1,5
		1 211 354	49,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Bustadkr Sogn&Fjordane 2,3% 2030-06-19	90 000	78 093	3,2
Danske Bank 1,955% 2027-09-07	50 000	43 525	1,8
Nordax Bank FRN 2023-12-12	10 000	9 979	0,4
Nordea Bank 2,75% 2025-06-12	12 000	11 420	0,5
OBOS-banken 2,48% 2024-11-15	50 000	48 069	2,0
Sparebank 1 Boligkreditt 2,1% 2026-11-25	100 000	91 819	3,8
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 2025-06-30	20 000	19 967	0,8
Sparebanken Ost 3,13% 2025-10-13	40 000	38 064	1,6
Sparebanken Sor 2,46% 2024-08-28	16 000	15 484	0,6
		356 420	14,6
Noterade räntebärande värdepapper		1 912 909	78,4

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 18,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BN Bank 1,6% 2027-03-22	50 000	43 786	1,8
BN Bank 2,1% 2025-09-05	10 000	9 321	0,4
BN Bank 4,07% 2027-11-18	50 000	47 531	1,9
BN Bank FRN 2026-01-14	30 000	29 748	1,2
Fana Sparebank 1,24% 2025-09-18	40 000	36 547	1,5
SpareBank 1 SMN 1,4% 2026-11-17	50 000	44 074	1,8
SpareBank 1 Sorost-Norge 2,46% 2025-12-04	45 000	42 041	1,7
SpareBank 1 Östlandet 2,33% 2026-11-17	50 000	45 445	1,9
SpareBank 1 Östlandet 2% 2026-06-09	10 000	9 103	0,4
Sparebanken 1 Midt-Norge 2,375% 2025-10-10	6 000	5 617	0,2
Sparebanken 1 Midt-Norge FRN 2025-04-10	10 000	9 963	0,4
Sparebanken Sogn of Fjordane FRN 2026-06-12	30 000	29 951	1,2
Sparebanken Sor FRN 2027-02-22	85 000	83 816	3,4
Sparebanken Vest 2,07% 2024-09-19	10 000	9 616	0,4
		446 558	18,3
Noterade räntebärande värdepapper		446 558	18,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 359 466	96,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		79 659	3,3
Total summa fondförmögenhet		2 439 125	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	43,5	Oslo kommune	3,0
BN Bank	5,3	SpareBank 1 SMN	2,4
Sparebanken Sor	4,1	Sparebank 1 Östlandet	2,2
DNB Boligkreditt	3,8		

* 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.



Handelsbanken Rän-teavkastning

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 motsvarande Aa3 från Moody's. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. 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 Mortgage Dur Const 2.5Y (30%), HMNI Swe Government Dur Const 1Y (20%), HMNI Swe All Government Dur Const 5Y (50%). Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 0,2% under första halvåret 2023*. Stora delar av finansmarknaden har inlett året starkt. Räntemarknaden har dock fortsatt präglas av oro för den ohållbart höga inflationen, risken för ekonomisk recession och höga geopolitiska risker. Lokala stress i bl.a. brittiska pensionsfonder, ett antal amerikanska småbanker och svenska fastighetssektorn kombinerat med signifikant kreditåttstramning i kölvattnet av centralbankerna räntehöjningar och kvantitativa åttstramning har spätt på denna oro. I Sverige höjde Riksbanken styrräntan med ytterligare 1,25 procentenheter till 3,75%, vilket fått kännbara effekter på räntekänsliga svenska hushåll och byggsektorn. Kvardröjande effekter kommer att fortsätta innebära en signifikant press för svensk ekonomi under hösten. Under inledningen av året började Riksbanken också aktivt sälja tillbaka statsobligationer till marknaden, så kallad kvantitativ åttstramning. Fonden ligger positionerad för brantare avkastningskurvor. Skillnaden mellan tioårsräntor och tvåårsräntor är på väldigt låga nivåer. Eftersläpande effekter från tidigare höjningar, minskad likviditet från centralbankerna och allt stramare kreditvillkor innebär en tydligt förhöjd risk för ekonomisk recession. Efter en snabb och kraftig åttstramning är det vår bedömning att marknaden är sårbar och att positioner för brantare kurvor sannolikt ger bra skydd. Då vi tror att räntetoppen börjat närma sig har vi också börjat öka räntedurationen i fonden. Riksbankens försäljning av statsobligationer och ett ökat utbud av statsobligationer från Riksgälden tror vi kommer innebära att svenska statsobligationer kommer utvecklas sämre än bostads-, kommunobligationer och swapräntor, vilket reflekteras i fondens positionering. Fonden har en fortsatt mycket hög kreditkvalitet och god likviditetsnivå.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 2 av 7, dvs. en låg

riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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 ej överstiga 7 år med ett riktvärde på 3,5 år. Fondens placeringar är koncentrerade till statsobligationer, statsskuldsväxlar och säkerställda bostadsobligationer som är noterade i svenska kronor. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner, sektorer eller emittenter. 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 stiger när fondens andel av tillgångar i räntebärande värdepapper emitterade av företag eller stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fonden investerar endast i räntebärande placeringar med hög kreditvärdighet vilket innebär räntebärande instrument utgivna av stat, kommuner eller allmänt internationellt organ inom EES samt i säkerställda obligationer med en kreditvärdighet som lägst får vara AA- från S&P eller Aa3 från Moody's. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras genom att välja in bolag baserat på hållbarhetsanalys, exkludering (välja bort), samt påverkan i form av dialog och, där fondbolaget även innehar direktägda aktier, en aktiv ägarstyrning.

Handel med derivatinstrument m.m

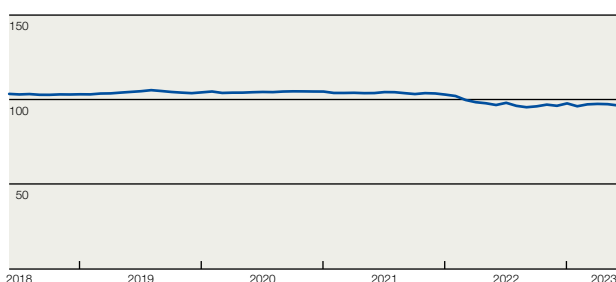
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret 53,6%
- Lägsta hävstång under räkenskapsåret 25,4%
- Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret 40,8%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Mega Mixränta (Finland) lades samman med Handelsbanken Rän-teavkastningsfond (Sverige).

Fondens utveckling *



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

Handelsbanken Räntheavkastning, forts.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andelsvärde, SEK										
Räntheavkastning A1 - SEK	1 783,20	1 779,26	1 913,82	1 935,01	1 917,01	1 902,48	1 893,50	1 881,43	1 828,85	1 840,57
Räntheavkastning A9 - SEK	93,05	92,90	99,88	100,93	-	-	-	-	-	-
Räntheavkastning A10 - SEK	1 792,79	1 787,82	1 921,11	1 940,44	1 920,46	1 904,01	-	-	-	-
Räntheavkastning B1 - SEK	1 021,84	1 040,37	1 130,45	1 154,51	1 149,46	1 146,46	1 146,00	1 170,29	1 162,74	1 202,45
Fondens totala nettöflöde, mnSEK	376	23	1 475	1 269	-1 329	1 918	2 956	1 069	1 612	325
Fondförmögenhet totalt, tusentalsSEK	15 066	14 663	15 733	14 427	13 033	14 241	12 264	9 247	7 956	6 419
Räntheavkastning A1 - SEK	12 877	12 663	13 707	12 394	10 919	12 070	10 542	8 176	7 300	6 026
Räntheavkastning A9 - SEK	1	1	12	12	-	-	-	-	-	-
Räntheavkastning A10 - SEK	2	0	35	219	374	395	-	-	-	-
Räntheavkastning B1 - SEK	2 187	1 999	1 978	1 801	1 721	1 753	1 722	1 071	656	393
Antal andelar totalt, tusentals	9 370	9 046	9 053	8 195	7 404	8 101	7 070	5 261	4 556	3 601
Räntheavkastning A1 - SEK	7 221	7 117	7 162	6 405	5 695	6 344	5 567	4 346	3 992	3 274
Räntheavkastning A9 - SEK	8	8	122	116	-	-	-	-	-	-
Räntheavkastning A10 - SEK	1	0	18	113	195	208	-	-	-	-
Räntheavkastning B1 - SEK	2 140	1 922	1 750	1 560	1 498	1 529	1 503	915	564	327
Total avkastning i %										
Räntheavkastning A1 - SEK	0,2	-7,0	-1,1	0,9	0,8	0,5	0,6	2,9	-0,6	4,7
Räntheavkastning A9 - SEK	0,2	-7,0	-1,0	0,9	-	-	-	-	-	-
Räntheavkastning A10 - SEK	0,3	-6,9	-1,0	1,0	0,9	0,6	0,7	3,0	-0,5	4,8
Räntheavkastning B1 - SEK	0,2	-7,0	-1,1	0,9	0,8	0,4	0,4	2,7	-0,8	4,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Räntheavkastning A1 - SEK	0,2	-6,3	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9	0,4	6,2
Räntheavkastning A9 - SEK	0,2	-6,3	-0,8	0,6	-	-	-	-	-	-
Räntheavkastning A10 - SEK	0,2	-6,3	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9	0,4	6,2
Räntheavkastning B1 - SEK	0,2	-6,3	-0,8	0,6	0,7	0,4	0,0	1,9	0,4	6,2
Aktiv risk 2 år, % (Tracking error)										
Räntheavkastning A1 - SEK	1,0	0,9	0,5	0,4	0,2	0,2	0,4	1,0	1,1	0,9
Räntheavkastning A9 - SEK	0,9	0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntheavkastning A10 - SEK	1,0	0,9	0,5	0,4	0,2	0,2	-	-	-	-
Räntheavkastning B1 - SEK	1,0	0,9	0,5	0,4	0,2	0,2	0,4	1,0	1,1	0,9
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntheavkastning A1 - SEK	-3,6	-4,1	-0,1	0,9	0,6	0,6	1,8	1,1	2,0	2,8
Räntheavkastning A9 - SEK	-3,6	-4,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntheavkastning A10 - SEK	-3,5	-4,0	0,0	1,0	0,7	0,7	-	-	-	-
Räntheavkastning B1 - SEK	-3,6	-4,1	-0,1	0,9	0,6	0,4	1,5	0,9	1,8	2,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-3,1	-3,6	-0,1	0,6	0,6	0,2	1,0	1,1	3,3	3,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Räntheavkastning A1 - SEK	-1,4	-1,2	0,3	1,1	0,8	1,6	1,7	2,3	3,2	3,6
Räntheavkastning A10 - SEK	-1,3	-1,1	0,4	1,2	0,9	1,7	-	-	-	-
Räntheavkastning B1 - SEK	-1,4	-1,2	0,3	1,0	0,7	1,4	1,5	2,2	3,1	3,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-1,2	-1,1	0,2	0,7	0,7	1,8	1,7	2,2	3,3	3,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Räntheavkastning A1 - SEK	0,3	0,2	1,3	2,2	2,2	2,3	3,3	3,4	3,2	3,7
Räntheavkastning A10 - SEK	0,4	0,3	1,4	2,3	2,3	2,4	-	-	-	-
Räntheavkastning B1 - SEK	0,2	0,1	1,2	2,1	2,1	2,3	3,2	3,3	3,2	3,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,4	0,3	1,2	2,0	2,1	2,3	3,3	3,5	3,5	3,9
Utdelning per andel, SEK	20,99	11,11	11,46	5,75	5,73	4,58	29,26	23,25	30,06	-

Historiskt kan fonden ha haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta - historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusentals 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 relevantt branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntheavkastning A1	0,30
Räntheavkastning A9	0,25
Räntheavkastning A10	0,20
Räntheavkastning B1	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntheavkastning A1	0,30
Räntheavkastning A9	0,25
Räntheavkastning A10	0,20
Räntheavkastning B1	0,30
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Räntheavkastning A1	0,30
Räntheavkastning A9	0,25
Räntheavkastning A10	0,20
Räntheavkastning B1	0,30
Transaktionskostnader, tSEK	1 358
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	2,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaldade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

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

* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Handelsbanken Ränteaavkastning, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	14 551 974	96,6	14 157 583	96,6
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 685	0,0	3 800	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 554 659	96,6	14 161 383	96,6
Bankmedel och övriga likvida medel	458 467	3,0	538 926	3,7
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	70 819	0,5	60 661	0,4
Summa tillgångar	15 083 945	100,1	14 760 970	100,7
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	13 864	0,1	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	13 864	0,1	-	-
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	3 922	0,0	3 876	0,0
Övriga skulder	-	-	94 416	0,6
Summa skulder	17 785	0,1	98 292	0,7
Fondförmögenhet	15 066 160	100,0	14 662 677	100,0

Not 1) till balansräkning

PÖSTER INOM LINJEN				
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		-	3 834	0,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	22 903	0,0	7 199	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	27 620	0,0	53 157	0,4

1) Likvida medel 22 903 tSEK

2) Likvida medel 27 620 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 96,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Danske Hypotek 0,5% 2026-12-16	100 000	88 866	0,6
Länsförsäkringar Hyp 519 1,5% 2026-09-18	450 000	416 552	2,8
Länsförsäkringar Hyp 520 1,0% 2027-09-15	200 000	177 650	1,2
Länsförsäkringar Hyp 521 0,5% 2028-09-20	100 000	83 845	0,6
Nordea Hypotek 5534 1% 2024-09-18	95 000	91 514	0,6
Nordea Hypotek 5535 1% 2025-09-17	500 000	467 870	3,1
Nordea Hypotek 5536 0,5% 2026-09-16	200 000	179 274	1,2
Nordea Hypotek 5537 1% 2027-06-16	200 000	178 804	1,2
Nordea Hypotek 5731 3,375% 2027-11-25	72 000	70 106	0,5
SCBC 151 1% 2030-06-12	50 000	41 040	0,3
SCBC 153 0,75% 2032-06-09	100 000	75 491	0,5
Stadshypotek 1590 1% 2025-09-03	200 000	187 440	1,2
Stadshypotek 1591 0,5% 2026-06-01	174 000	157 454	1,0
Stadshypotek 1592 1% 2027-03-01	224 000	201 781	1,3
Stadshypotek 1593 2,5% 2027-12-01	250 000	235 613	1,6
Stadshypotek 1594 2% 2028-09-01	356 000	323 996	2,2
Stadshypotek 2025 FRN 2027-10-04	100 000	100 168	0,7
Swedbank Hypotek 197 1% 2027-03-17	334 000	300 443	2,0
		3 377 906	22,4
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	120 000	117 778	0,8
DNB Boligkredit FRN 2025-09-03	250 000	252 635	1,7
		370 413	2,5
STAT OCH KOMMUN			
Göteborgs kommun 0,373% 2025-02-25	120 000	112 846	0,7
Göteborgs kommun 0,473% 2027-03-16	250 000	221 023	1,5
Göteborgs kommun FRN 2026-11-18	61 000	62 479	0,4
Jönköpings kommun 0,26% 2025-08-27	150 000	138 279	0,9
Kommuninvest 0,375% 2024-03-27	190 000	185 077	1,2
Kommuninvest 1% 2024-10-02	326 000	314 267	2,1
Kommuninvest 1% 2025-05-12	365 000	346 086	2,3
Kommuninvest 1% 2026-11-12	150 000	136 707	0,9
Lunds kommun FRN 2028-04-13	400 000	405 336	2,7
Malmö stad FRN 2025-03-14	65 000	66 002	0,4
Region Skåne 0,67% 2024-02-05	250 000	245 108	1,6
Statsobligation 1063 3,5% 2039-03-30	337 000	373 632	2,5
Statsobligation 1066 2,25% 2032-06-01	302 200	295 086	2,0
Statsobligation 1057 1,5% 2023-11-13	100	99	0,0
Statsobligation 1058 2,5% 2025-05-12	112 100	110 192	0,7
Statsobligation 1059 1% 2026-11-12	60 100	56 219	0,4
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	75 100	68 279	0,5
Statsobligation 1061 0,75% 2029-11-12	235 000	209 218	1,4
Statsobligation 1062 0,125% 2031-05-12	230 000	190 286	1,3
Statsobligation 1063 0,5% 2045-11-24	156 000	100 370	0,7
Statsobligation 1064 1,375% 2071-06-23	75 000	45 323	0,3
Statsobligation 1065 1,75% 2033-11-11	209 000	194 575	1,3
Statsobligation 3104 3,5% 2028-12-01	86 000	152 362	1,0
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	50 000	61 800	0,4
Statsobligation 3114 0,125% 2030-06-01	130 000	146 811	1,0
Statsobligation G01 Grön 0,125% 2030-09-09	525 640	443 004	2,9
Stockholms läns landsting 0,228% 2026-09-01	250 000	222 753	1,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
Stockholms läns landsting 0,46% 2027-04-27	150 000	132 104	0,9
Stockholms stad FRN 2025-12-01	100 000	101 986	0,7
Örebro kommun FRN 2023-11-20	50 000	50 146	0,3
Örebro kommun FRN 2026-01-21	94 000	95 874	0,6
Östersunds kommun FRN 2024-09-18	69 000	69 827	0,5
Östersunds kommun FRN 2025-06-23	55 000	55 685	0,4
		5 408 838	35,9

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

EBRD 0,25% 2025-01-24	100 000	94 142	0,6
EBRD 0,477% 2024-01-18	200 000	196 216	1,3
EBRD 0,875% 2029-02-07	50 000	43 236	0,3
EIB 0,875% 2025-01-30	150 000	142 851	0,9
EIB 0,125% 2026-09-21	75 000	66 905	0,4
EIB 0,375% 2030-09-17	350 000	282 961	1,9
EIB 1,5% 2027-03-02	162 800	150 798	1,0
EIB 2,875% 2030-01-25	50 000	48 049	0,3
IBRD 0,25% 2029-01-29	100 000	83 805	0,6
IBRD 0,4325 2026-11-12	230 000	206 073	1,4
IFC 0,0225% 2026-09-03	250 000	221 880	1,5
IFC 1,13% 2029-11-12	184 000	159 175	1,1
IFC 1,25% 2027-04-05	150 000	136 998	0,9
NIB 0,1% 2025-10-13	120 000	109 799	0,7
		1 942 887	12,9

ÖVRIGA

Kommuninvest 0,25% 2027-11-26	500 000	428 625	2,8
Kommuninvest 0,375% 2026-06-10	387 500	349 882	2,3
Kommuninvest 0,5% 2027-06-15	150 000	132 269	0,9
Kommuninvest 0,75% 2026-02-04	133 000	122 901	0,8
Kommuninvest 0,75% 2028-05-12	300 000	260 529	1,7
Kommuninvest 3% 2025-09-01	40 000	39 145	0,3
Landshypotek 0,094% 2023-09-19	100 000	99 224	0,7
Landshypotek 0,4425% 2027-02-01	150 000	131 984	0,9
Landshypotek 0,615% 2025-11-18	110 000	101 286	0,7
Landshypotek 3,6% 2028-04-25	28 000	27 459	0,2
Landshypotek FRN 2025-03-17	250 000	253 553	1,7
Landshypotek FRN 2026-06-15	200 000	203 388	1,3
Landshypotek FRN 2028-01-10	150 000	149 090	1,0
SEB Bolån 579 1% 2024-12-18	126 000	120 524	0,8
SEB Bolån 580 1% 2025-12-17	200 000	185 820	1,2
SEB Bolån 581 0,5% 2026-12-16	100 000	88 910	0,6
SEB Bolån 584 1% 2029-12-19	150 000	124 446	0,8
Skandiabanken FRN 2027-06-23	300 000	302 184	2,0
		3 121 216	20,7

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

Nykredit Realkredit FRN 2024-10-01	150 000	151 104	1,0
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 2025-12-08	178 000	179 609	1,2
		330 713	2,2

Noterade räntebärande värdepapper

14 551 974 96,6

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES -0,1

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEMINER			
Stadshypotek 2Y Future Sep 2023	94 140	0	0,0
Stadshypotek 5Y Future Sep 2023	260 423	0	0,0
Swe Gov Bond 10Y Future Sep 2023	-742 272	0	0,0
Swe Gov Bond 2Y Future Sep 2023	1 096 374	0	0,0
Swe Gov Bond 5Y Future Sep 2023	-45 964	0	0,0
		0	0,0

	Underliggande exponering tSEK	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
RÄNTESWAP, OTC			
Interest Rate Swap-SEK-20251220	1 196 000	-13 864	-0,1
Interest Rate Swap-SEK-20331220	-278 000	2 685	0,0
		-11 179	-0,1

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 554 659	96,6
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-13 864	-0,1
Netto, övriga tillgångar och skulder	525 365	3,5
Total summa fondförmögenhet	15 066 160	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
Svenska staten	16,2	Göteborgs kommun	2,6
Kommuninvest i Sverige	15,4	DNB Boligkredit	2,5
Stadshypotek	8,0	Stockholms läns landsting	2,4
Nordea Hypotek	6,6	European Bank for Recon & Develop	2,2
Landshypotek Bank	6,4	International Bank for Recon & Develop	1,9
European Investment Bank	4,6	Örebro kommun	1,0
Länsförsäkringar Hypotek	4,5	Östersunds kommun	0,8
SEB	3,4	The Swedish Covered Bond Corporation	0,8
International Finance Corporation	3,4		

* 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.



Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaldat 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 huvudsakligen i räntebärande instrument som är emitterade eller garanterade av stater på tillväxtmarknader, främst Latinamerika, Asien, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum. Placeringar sker till största delen i lokal valuta, vilket innebär en valutarisk men även en högre avkastningspotential. Fondens placeringar ska lägst ha kreditvärderingsbetyget B- från Standard & Poor's eller B3 från Moody's. Fondens samlade innehav får inte ha en lägre snittrating än BB- från Standard & Poor's eller Ba3 från Moody's. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två till åtta år. Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagsobligationer vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade. 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: JP Morgan EM GBI Diversified Index. Eftersom fonden är aktivt förvaldat kommer avkastningen över tid att avvika från detta index. För mer information om hållbarhetsarbetet, andelsklassbeteckningen inom parentes och förvaltning i förhållande till fondens jämförelseindex och risknivå hänvisas till informationsbroschyren.

Portföljen

Fonden steg med 13,5% under första halvåret 2023*. Första halvåret startade med positiva tongångar, men fortsatt hög osäkerhet och svängningar på finansiella marknader. Inledningen präglades av stark inkommande data både på tillväxtmarknader och i utvecklade marknader, vilket fick centralbanker att kommunicera fortsatta räntehöjningar då inflationsoron fortsatt varit hög. Marknadsräntor föll dock kraftigt i mars månad på grund av bankornen i primärt USA, och vi hade en episod av negativt risksentiment på globala marknader. Tillväxtmarknadsobligationer klarade dock denna period väl och avkastningen har varit stark, primärt drivet av starkare valutor mot svenska kronan men även av den goda förräntningstakten i portföljen. Räntor har dessutom fallit i många tillväxtmarknadsländer, då de var före i räntehöjningscykeln och marknaden prisar nu räntesänkningar på många håll under andra halvåret. Fonden har legat relativt neutral i duration men har på senare tid ökat upp durationen så den numera ligger lång ränterisk, då vi tror på räntesänkningar i flera tillväxtmarknadsländer under hösten. Övervikterna, både exponeringsmässigt och durationsmässigt, i Latinamerika (Brasilien, Mexiko och Peru) har varit starka bidrag till den positiva absoluta och relativa avkastningen. Ett annat starkt bidrag till relativavkastningen är övervikten i Indonesien mot Kina, där sistnämnda varit en av de svagare marknaderna på tillväxtmarknader vilket gynnat den relativa avkastningen. Turkiet är dock den marknad som varit absolut svagas under året, där fonden inte haft någon exponering vilket gynnat avkastningen relativt jämförelseindex. En position som däremot bidrog negativt till avkastningen var en kort terminsposition på amerikansk 2-årsränta, som föll kraftigt i samband med Silicon Valley Bank i mars och fonden valde att stänga positionen med negativt avkastningsbidrag. Fonden fortsätter ligga överviktad i Latinamerika med hög förräntningstakt och positiv utveckling för valutorna, mot en relativt stor undervikt i bland annat Kina och Turkiet.

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

Väsentliga risker

Fonden är en räntefond som är riskklassificerad med 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. En placering i räntebärande värdepapper eller i en räntefond är förenat med ränterisk vilket innebär att när den allmänna räntenivån stiger sjunker värdet på ett räntebärande värdepapper vilket påverkar fondens avkastning negativt. 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 kan variera väsentligt över tid. Fondens placeringar sker i ett begränsat antal emittenter och är koncentrerade geografiskt till räntepapper utgivna av stater i Asien, Mellanöstern, Latinamerika, Afrika samt Östeuropa. Detta innebär att risken i fonden kan vara högre än en investering i en diversifierad global fond som fördelar sina investeringar över flera regioner eller emittenter. Då fondens investeringar sker i utländska värdepapper denominerade i annan valuta än fondens basvaluta är en investering i fonden förenad med valutarisk. Då fonden består av olika andelsklasser kan förändringar i valutakurser medföra att riskklassificeringen skiljer sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. 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 stater med lägre kreditkvalitet ökar. Fondens placeringar kan omfatta tillgångar med högre kreditrisk s.k. high yield. Fondens placeringsinriktning innebär exponering mot marknader där likviditeten ofta är lägre och variationen i likviditet bedöms vara förhöjd, jämfört med mer utvecklade marknader. Detta kan påverka fondens möjligheter att hantera stora utflöden till en begränsad kostnad. Investeringar på tillväxtmarknader kan innebära ökad exponering för operativa risker såsom risken att oförutsedda politiska beslut, risker till följd av brister i den finansiella infrastrukturen eller svagheter i ett lands eller regions värdepappersreglering. Operativa risker kan om de materialiseras påverka fondens utveckling och värde negativt. Fonden får som en del i sin placeringsinriktning investera i derivat i syfte att skapa avkastningen i fonden eller för skapa hävstång. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Hållbarhetsrisken, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på ett bolags värde, hanteras i investeringsanalysen där hållbarhetsrisk är en integrerad del.

Handel med derivatinstrument m.m

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2023 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2023 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	16,8%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	0,0%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	7,4%

Information

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (7 december 2018) då Handelsbanken Funds Emerging Markets Bond Fund (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation (Sverige).

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

SEK	2,5	0,3	1,8	5,4	6,4	5,2	-	-	-	-
EUR	0,1	-2,1	0,3	3,4	4,2	2,4	-	-	-	-
NOK	4,3	-0,8	2,3	5,2	6,0	5,9	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	2,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	3,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	3,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	3,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	4,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B1 - SEK	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	3,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	4,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, SEK	4,14	3,24	3,35	1,74	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	11,78	11,12	10,30	10,05	10,51	10,13	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,01	1,06	1,03	0,96	1,07	1,02	-	-	-	-

Historiskt kan fonden haft flera andelsklasser som nu avslutats och inte finns under Fondfakta – historik. Därför kan både Antal andelar totalt, tusental samt Fondförmögenhet totalt avvika från summan av visade andelsklasser.
1) En justering har gjorts under 2023, vilket förklarar varför avkastningen mellan andelsklasserna skiljer sig åt. Justeringen påverkar inte det faktiska värdet i andelsklasserna.

Jämförelseindex: JP Morgan EM GBI Diversified Index

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgängslag, 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 information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, i %	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B1	1,10
Transaktionskostnader, tSEK	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av omsättning som skett genom närstående vp-institut, %	0,0
Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, %	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	8,5	Informationskvot - A1 EUR	1,0
Total risk % - A1 EUR	6,7	Informationskvot - A1 NOK	1,0
Total risk % - A1 NOK	10,8	Informationskvot - A9 SEK	1,2
Total risk % - A9 SEK	8,5	Informationskvot - A9 EUR	1,1
Total risk % - A9 EUR	6,7	Informationskvot - A10 SEK	1,2
Total risk % - A10 SEK	8,5	Informationskvot - A10 NOK	1,2
Total risk % - A10 NOK	10,8	Informationskvot - B1 SEK	0,9
Total risk % - B1 SEK	8,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 SEK	10,5	Sharpekvot - A1 EUR	-0,1
Total risk i index % - A1 EUR	8,4	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A1 NOK	12,7	Sharpekvot - A9 SEK	0,9
Total risk i index % - A9 SEK	10,5	Sharpekvot - A9 EUR	0,0
Total risk i index % - A9 EUR	8,4	Sharpekvot - A10 SEK	1,0
Total risk i index % - A10 SEK	10,5	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Total risk i index % - A10 NOK	12,7	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Total risk i index % - B1 SEK	10,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,2
Jämförelseindex	JP Morgan EM GBI Diversified Index	Sharpekvot i index - A1 EUR	-0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	4,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	4,3	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	4,6	Sharpekvot i index - A9 EUR	-0,6
Aktiv avkastning % - A9 SEK	5,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A9 EUR	4,9	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	5,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,2
Aktiv avkastning % - A10 NOK	5,6	Duration, år	4,7
Aktiv avkastning % - B1 SEK	4,1	Spreadexponering % ¹⁾	N/A
Informationskvot - A1 SEK	1,0		

* Riskiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

1) Måttet bedöms inte ge en bra bild av kreditrisken och presenteras därför inte.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden

Balansräkning, tSEK

	30 juni 2023	% av fondförm.	31 dec. 2022	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	440 378	93,1	378 776	93,3
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	104	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	440 483	93,1	378 776	93,3
Bankmedel och övriga likvida medel	24 951	5,3	20 041	4,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 279	1,7	7 325	1,8
Summa tillgångar	473 713	100,1	406 142	100,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	211	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	211	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	278	0,1	235	0,1
Summa skulder	489	0,1	235	0,1
Fondförmögenhet	473 224	100,0	405 907	100,0

Not 1) till balansräkning

POSTER INOM LINJEN				
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	126	0,0	-	-

1) Likvida medel 126 tSEK

Fondens innehav av finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **85,1**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNSK EMITTENT			
AiIB 0% 2043-02-02	55 000	5 459	1,2
Asian Development Bank 2,45% 2027-01-24	7 500	11 113	2,3
Brasilianska staten 10% 2025-01-01	8	17 679	3,7
Brasilianska staten 10% 2027-01-01	8	17 817	3,8
Brasilianska staten 10% 2033-01-01	8	17 255	3,6
Chilenska staten 4,34% 2042-03-07	200	1 921	0,4
Corp Andina de Fomento 25% 2027-03-22	1 000	339	0,1
EBRD 0,37% 2024-12-22	5 000	12 162	2,6
EBRD 2,75% 2032-04-27	10 000	15 358	3,2
IBRD 5,35% 2029-02-09	23 000 000	16 083	3,4
Mexikanska staten 10% 2024-12-05	220	13 755	2,9
Mexikanska staten 5,75% 2026-03-05	260	14 919	3,2
Mexikanska staten 6,5% 2031-05-29	260	15 509	3,3
Peruanska staten 6,95% 2031-08-12	11 000	33 353	7,0
Polska staten 0,75% 2025-04-25	3 000	7 302	1,5
Polska staten 1,75% 2032-04-25	7 000	13 592	2,9
Polska staten 2,5 % 2026-07-25	4 000	9 713	2,1
Rumänska staten 2,5% 2027-10-25	7 000	14 119	3,0
Rumänska staten 3,7% 2024-11-25	6 000	13 786	2,9
Rumänska staten 6,7% 2032-02-25	7 500	17 708	3,7
Sydafrikanska staten 10,5% 2026-12-21	11 000	6 530	1,4
Sydafrikanska staten 8,75% 2048-02-28	23 000	9 547	2,0
Sydafrikanska staten 8,875% 2035-02-28	30 000	14 049	3,0
Sydafrikanska staten 8% 2030-01-31	23 000	11 617	2,5
Tjeckiska staten 0,25 % 2027-02-10	60 000	25 319	5,4
Tjeckiska staten 1,25% 2025-02-14	15 000	6 946	1,5
Tjeckiska staten 1,5% 2040-04-24	15 000	4 867	1,0
Tjeckiska staten 1,75% 2032-06-23	35 000	14 109	3,0
Ungerska staten 4,5% 2032-05-27	475 000	12 563	2,7
Ungerska staten 5,5% 2025-06-24	650 000	19 044	4,0
Ungerska staten 6,75% 2028-10-22	300 000	9 092	1,9
		402 625	85,1
Noterade räntebärande värdepapper		402 625	85,1

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

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			
US 2Y Note (CBT) Future Sep 2023	22 152	0	0,0
Ränteterminer		0	0,0

Övriga finansiella instrument 8,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

ONOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT

Malaysiska staten 3,582% 2032-07-15	5 500	12 467	2,6
Malaysiska staten 3,882% 2025-03-14	2 500	5 831	1,2
Malaysiska staten 3,899% 2027-11-16	3 000	7 027	1,5
Malaysiska staten 4,762% 2037-04-07	5 000	12 428	2,6
		37 754	8,0

Onoterade räntebärande värdepapper		37 754	8,0
---	--	---------------	------------

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

MXN/USD ¹⁾		26	0,0
PLN/HUF ²⁾		-3	0,0
PLN/USD ³⁾		78	0,0
USD/MXN ⁴⁾		-122	0,0
USD/PLN ⁵⁾		-86	0,0
		-107	0,0

OTC-derivatinstrument		-107	0,0
------------------------------	--	-------------	------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		440 483	93,1
--	--	----------------	-------------

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-211	0,0
--	--	-------------	------------

Netto, övriga tillgångar och skulder		32 953	7,0
--------------------------------------	--	--------	-----

Total summa fondförmögenhet		473 224	100,0
------------------------------------	--	----------------	--------------

1) tMXN 3 509/tUSD -200, motpart Svenska Handelsbanken

2) tPLN 2 000/tHUF -170 355, motpart SEB

3) tPLN 1 252/tUSD -300, motpart Citibank Europa

4) tUSD 200/tMXN -3 662, motpart Citibank Europa

5) tUSD 300/tPLN -1 255, motpart Nordea Bank

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
Brasilianska staten	11,1	Ungerska ststen	8,6
Tjeckiska staten	10,8	Malaysiska staten	8,0
Rumänska staten	9,6	Polska staten	6,5
Mexikanska staten	9,3	European Bank for Recon & Develop	5,8
Sydafrikanska staten	8,8		

* 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 2023

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

MICHAEL GREEN, ordförande
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ), chef Handelsbanken Sverige

MALIN BJÖRKMO
egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FAST 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, HELENA KAISER DE CAROLIS

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

Ställföreträdande Verkställande direktör
EMMA VIOTTI

Riskchef
FREDRIK ALHEDEN

Ägarstyrningsansvarig och styrelsesekreterare
STAFFAN RINGVALL

Chefsjurist
FREDRIK KÖSTER

Produktchef
EMMA VIOTTI

Hållbarhetsansvarig
AURORA SAMUELSSON

Compliancechef
JENNY OGENFALK, tf

Chef Allokeringsförvaltning
JOHANN GUGGI

Chef Passiv förvaltning
CARL-HENRIK LINDBERG

Chef Aktiv förvaltning - Globala aktier
LISA SYNNING

Chef Aktiv förvaltning - Svenska aktier
CHRISTIAN BRUNLID

Chef Aktiv förvaltning - Nordiska aktier
TORE MARKEN

Chef Aktiv förvaltning - Räntebärande
KATARINA PASCHAL

Chef Exekvering
RIKARD ERIKSSON

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08 - 701 10 00

Information från Handelsbanken Fonder AB

Ägarstyrning

Handelsbanken Fonder 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 Handelsbanken Fonders 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.

Handelsbanken Fonder AB 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 påverkar skeendet, 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.

Handelsbanken Fonder AB 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 <https://www.handelsbanken.se/sv/om-oss/svenska-dotterbolag/handelsbanken-fonder/vart-arbete>

Ansvarsfulla investeringar

Handelsbanken Fonders vision är att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning genom hållbara investeringar. För att tydliggöra vägen dit har vi satt hållbarhetsmål som utgör den del av Handelsbankens utfästelser till FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, PRB, som banken undertecknade 2019 samt fondbolagets åtagande enligt Net Zero Asset Managers initiative (NZAM-initiativet). Syftet med att sätta kvantitativa mål är att mäta våra resultat och ge våra intressenter möjlighet att följa vår utveckling. Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden.

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål

- minska koldioxidintensiteten i våra fonder med 50 procent till 2030
- dubbla investeringar i klimatlösningar till 2030

Öka vårt bidrag till Agenda 2030

- öka andelen hållbara investeringar med 30 procent till 2025
- öka påverkansaktiviteter med positivt resultat årligen fram till 2025

Vägledande för Handelsbanken Fonders arbete inom hållbarhet är vår Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Policyn beskriver utgångspunkten för integreringen av hållbarhet, våra åtaganden avseende Global Compact, Principles for Responsible Investment (PRI) samt internationella normer och konventioner. Vidare beskriver den 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 [handelsbanken.se](https://www.handelsbanken.se)

Utländska källskatter

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom skatteområdet, råder osäkerhet om hur källskatten på utdelningar från aktier ska ske. Detta kan leda till både ökade intäkter och ökade kostnader avseende källskatt i fonder med utländska innehav. Intäkten eller kostnaden redovisas när den erhålls respektive betalas. Utdelningarna redovisas till det belopp som faktiskt erhålls men det kan inte uteslutas att dessa källskatteuttag kan komma att revideras, vilket skulle innebära att fonden i så fall kommer att belastas med ytterligare källskatt på tidigare erhållna utdelningar. Restitutioner (återbetalning av betald källskatt) redovisas när de erhålls. Ifråga om restitutioner för vissa fonder och från vissa länder, exempelvis Danmark och Finland, kan principen att restitutioner redovisas när de erhålls frångås om skatte- och redovisningsmässiga skäl härför föreligger.

Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på [handelsbanken.se/fonder](https://www.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 närliggande värdepappersinstitut – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom närliggande 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 sått 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 återinvesterade utdelningar och eventuella fusionsflöden. Uppgiften är ny från helåret 2012.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader – Från 1 januari 2023 ersätter förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader årlig avgift. Kostnadsområdet inkluderar förvaltningsavgift och avser löpande kostnader i fonden - dock ej transaktionskostnader på värdepapperstransaktioner, räntekostnader, transaktionsrelaterade skattekostnader och eventuella 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 kostnadsområdet 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 fonder 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 gällande 10 000 SEK investerade i fonden och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andels-

klasser 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, å ena sidan, det lägsta av totalbeloppet för köpta eller sålda värdepapper under året, och, å andra sidan, den genomsnittliga fondförmögenheten under samma period. Från köpta eller sålda värdepapper exkluderas för aktiefonders del räntebärande värdepapper som vid förvärvstillfället 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. Negativa omsättningshastighetstal uppkommer då summan av köpta och sålda fondandelar överstiger summan av köpta och sålda derivat.

Risk – Beräkningen av fondens risk är gemensam för alla EU-medlemsländer. 1 står för lägst risk (små kursvägningar) och 7 för högst risk (risk för stora kursvägningar). 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 beskrivs 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 återinvesteras 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 en fondbolaget fastställt 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.

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 återinvesteras i fonderna och deras referensindex. 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 balansdagen som underlag, i dessa fall används då historisk data för relevanta referensportföljer för prognostiserad riskberäkning.

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

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

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

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 andra. Sharpekvoten är mest relevant för att jämföra hur olika marknader avkastar med hänsyn till dess risk.

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

Förkortningar

I innehavsförteckningarna förekommer förkortningar vid namnen på vissa värdepapper.

ADR American Depository Receipt	IR Inlösenrätt
ADS American Depository Share	KV Konvertibel
BTA Betald teckningsaktie	NVDR Non Voting Depository Receipt
CB Callable Bond	Pref Preferensaktie
EF Exchange Traded Fund	SDB Svenskt depåbevis
f/r Foreign Registered	TO Teckningsoption
FRN Floating Rate Note	TR Teckningsrätt
GDR Global Depository Receipt	

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 värdepappers vikt i fonden och dess vikt i index.

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

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.

VaR är i detta fall parametriskt och beräknat enligt varians-kovariansmetoden. Kovariansmatrisen är given av risksystemet och uppdateras månadsvis (half-life 24 månader för räntemodulen och 12 månader för aktiemodulen). 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](#).