

Första halvåret 2019

**Fondrapporter från
Handelsbanken Fonder**

Handelsbanken

VD har ordet

Efter ett stökigt 2018 kom revanschen. Trots att orosmolnen hopat sig från flera håll – handelskrig, restriktiv monetär politik och vikande framtidstro från företagen – har de globala börserna haft en mycket stark utveckling hittills i år. Våra sparare i aktie- och blandfonder har fått en värdetillväxt på mellan tre och 27 procent under första halvan av 2019. Och trots det tuffa lågränteläget har våra räntefonder uppnått mellan noll och tio procents avkastning. Läs mer om marknadsutvecklingen under Världen i korthet.

För oss är hållbarhet ett viktigt och centralt fokusområde under kontinuerlig utveckling. Från halvårsskiftet omfattas alla våra aktivt förvaltade aktie- och räntefonder som erbjuds på den svenska marknaden av vårt ramverk för hållbar förvaltning. Det innebär att vi är restriktiva till investeringar inom alkohol, tobak och cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmaterial samt fossila bränslen. Utöver att välja bort kontroversiella branscher arbetar förvaltningen också med hållbarhetsanalys vid varje investering för att utvärdera och välja in bra bolag. I de bolag som våra fonder placerar i och där vi ser förbättringspotential utifrån hållbarhetsaspekter arbetar vi med påverkansarbete på flera sätt. Ett tips är att ta del av hållbarhetsredovisningen, som ingår i helårsrapporten, där vi konkret beskriver hållbarhetsarbetet på fondnivå.

Under våren har vi lanserat Hållbar Global Obligation, en räntefond som investerar i obligationer utgivna för att finansiera förbättringar inom miljö, klimat, fattigdom eller något av övriga Globala Målen¹. Vi ser fram emot ett fortsatt spännande år på de finansiella marknaderna med flera utmaningar men även inom vårt eget arbete med ett ännu större fokus på hållbara investeringar.

Vi hoppas ni vill vara med oss när vi fortsätter att investera för framtiden.

Carl Cederschiöld,

vd Handelsbanken Fonder

¹ I september 2015 antog FN:s generalförsamling Agenda 2030. Den innehåller 17 Globala mål med 169 delmål med syfte att åstadkomma långsiktigt hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling för att utrota extrem fattigdom, minska ojämlikheter och orättvisor i världen och bekämpa klimatförändringarna.

Våra fonder halvår 2019

Världen i korthet 4

Aktiefonder

AstraZeneca Allemansfond	5
Amerika Småbolag Tema	7
Amerika Tema	11
Asien Tema	15
Brasilien Tema	19
EMEA Tema	22
Europa Selektiv	26
Europa Tema	30
Finland	34
Global Selektiv	36
Global Tema	40
Hållbar Energi	44
Hälsovård Tema	48
Japan Tema	51
Kina Tema	54
Latinamerika Tema	57
Microcap Norden	60
Microcap Sverige	63
Norden	66
Norden Selektiv	70
Nordiska Småbolag	74
Norge	78
Svenska Småbolag	81
Sverige	85
Sverige Selektiv	88
Tillväxtmarknad Tema	92

Alternativa fonder

Global Selektiv Hedge	96
Hållbarhet Hedge Criteria	99
Räntestrategi	102
Räntestrategi Plus	106

Allokeringsfonder

Aktiv 30	109
Aktiv 50	112
Aktiv 70	115
Aktiv 100	118
Kapitalförvaltning 25	120
Kapitalförvaltning 50	122
Kapitalförvaltning 75	125
Multi Asset 15	128
Multi Asset 25	130
Multi Asset 40	133
Multi Asset 50	136
Multi Asset 60	139
Multi Asset 75	142
Multi Asset 100	145
Multi Asset 120	148
Pension 50 Aktiv	150
Pension 60 Aktiv	153
Pension 70 Aktiv	156
Pension 80 Aktiv	159
Pension 90 Aktiv	162
Stiftelsefond Criteria	164

Räntefonder

Euro Corporate Bond Fund	167
Euro Obligation	170
Euro Ränta	173
Flexibel Ränta	176
Företagsobligation	179
Företagsobligation Investment Grade	182
Företagsobligation Investment Grade (NOK)	186
Hållbar Global Obligation	189
Høyrente	191
Institutionell Kortränta	194
Kort Rente Norge	197
Kortränta	199
Kortränta SEK	202
Långränta	205
Obligasjon	208
Realränta	210
Ränteavkastning	212
Tillväxtmarknad Obligation	215

Information från Handelsbanken Fonder 218

Definitioner 221

Risk i sju nivåer 222

Världen i korthet

Runt årsskiftet 2018-2019 var osäkerheten stor på de finansiella marknaderna, aktiemarknaderna föll kraftigt under sista kvartalet och räntemarknaderna signalerade lägre tillväxt i framtiden. Handelskrig, mer återhållsam monetär politik och vikande framtidstro från företagen var bland de största orosmolnen. Finansmarknaderna reagerade kraftigt på dessa dystra framtidsutsikter och värderingar och förväntningar föll markant under avslutningen på 2018.

Trots att orosmolnen inte skingrats hade värderingarna vid årsskiftet gått ner så mycket att de började locka till sig investerare, och allt fler köpare återvände till aktiemarknaden. Köparna var både finansiella aktörer som blivit mindre försiktiga och företag som kom att göra stora återköp av aktier under första halvan av 2019.

Börsen fick extra bränsle i början av andra kvartalet då startskottet gick för bolagens resultatrapporter. Då dessa på de flesta håll var bättre än vad marknaden förväntat, försvann ytterligare en del av pessimismen och ersattes med framtidstro.

Mot denna bakgrund har de globala börserna utvecklats starkt hittills i år. Det kan dock vara på sin plats att påpeka att detta för oss tillbaka till de globala indexnivåer vi såg under tredje kvartalet 2018, innan börserna föll. På regionnivå gick de amerikanska börserna starkast, följt av de europeiska. Även börserna i tillväxtmarknaderna och Japan gick starkt under perioden, men i något lägre tempo. På sektornivå var IT den klarast lysande stjärnan, följt av mer konjunkturkänsliga sektorer som verkstad och sällanköpsvaror. Inga globala sektorer gick ner under halvåret men traditionellt mer defensiva sektorer som hälsovård och allmännyttiga varor avancerade i lägre takt. En enkel analys av detta indikerar att det finns en förväntan i aktiekurserna om starkare tillväxt och en förbättrad vinstmiljö den närmsta tiden.

Även om börsen har gått bra har den ekonomiska statistik som kommit in generellt sett varit svagare, vilket på många håll lett till en mer återhållsam syn på framtida ekonomisk tillväxt och därmed vinstmiljö och investeringsmöjligheter. Denna syn har tydligt återspeglats i räntemarknaden som präglats av fallande räntenivåer över lag. I vissa länder, som Sverige och Tyskland, har långräntorna fallit till historiskt rekordlåga nivåer. En växande övertygelse om att centralbankerna - som amerikanska Federal Reserve och europeiska ECB - kommer att tvingas till en mer stimulerande monetär politik, har nu på många håll slagit rot i marknaden. Förväntningarna om ytterligare stimulanser är relativt höga inför andra halvåret och har i närtid förstärkts av uttalanden från centralbankscheferna som tolkats som bekräftelser på denna syn.

På den politiska fronten har det varit ett händelserikt halvår. Förutom viktiga val bland annat i EU, Indien, Indonesien och Sydafrika har geopolitik och spänningarna i handelsförhandlingarna mellan Kina och USA fortsatt att bölja fram och tillbaka och sätta tonen för humöret på finansmarknaderna. Det är svårt att bedöma vad utkomsten av handelsförhandlingarna blir. Vi kan dock konstatera att osäkerheten som uppstår i samband med dessa har en negativ inverkan på investeringsviljan hos många bolag, vilket i sin tur kommer att få konsekvenser på ekonomin och vinstmiljön. Även Brexit-förhandlingarna som, inte helt oväntat, sköts upp och blev lite av en icke-händelse detta halvår lär komma tillbaka i debatten under andra halvåret.

Sammantaget ser vi fram emot en intressant fortsättning på året där osäkerheten runt ämnena som handelskonflikter, spänningarna i Mellanöstern, Brexit och ökad reglering av de stora internetbolagen vägs mot möjligheterna till en mer stimulerande monetär politik och en återgång till starkare tillväxt och en bättre vinstmiljö.

Vi kommer som vanligt att bevaka utvecklingen noga, och strävar efter att undvika onödiga risker. Då räntemarknaden och aktiemarknaden i skrivande stund till viss del tycks förutse lite olika scenarier, är risken stor att det blir slagigt på finansmarknaderna då dessa syner närmar sig varandra. I vår förvaltning strävar vi alltid efter att investera i välskötta bolag med hållbara affärsmodeller som drivs av långsiktig strukturell tillväxt. I en osäker miljö tappar marknaden ibland fokus på den långsiktiga utvecklingen och agerar på kortsiktiga orosmoment. Detta kan öppna goda möjligheter till bra affärer i bolag där vi bedömer att de långsiktiga utsikterna är orubbad och kan se bortom den närmsta framtiden. Med fokus på långsiktighet, strukturell tillväxt, hållbarhet och kvalitet tror vi att vi kommer att ha goda möjligheter att leverera god avkastning. Även i en utmanande miljö.

Förvaltare: YVONNE SÖRBERG
T o m 2019-05-19 JONATHAN SCHÖNBÄCK

BASVALUTA



Fondens basvaluta

AstraZeneca Allemansfond

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 aktier utgivna av företag i Sverige och Norden. Fonden placerar en betydande del (maximalt 50% av tillgångarna) i AstraZeneca. 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.

Portföljen

Fonden steg 23,5% under första halvåret 2019. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var läkemedelsföretaget AstraZeneca, lästeknikbolaget Assa Abloy och industri teknologibolaget Hexagon. AstraZeneca fortsätter framgångsrikt med transformeringen från ett bolag med ett fåtal storsäljande preparat till en ökad tillväxt drivet av bolagets nyutvecklade produkter. Assa Abloy hade en stark kvartalsrapport med bättre tillväxt än väntat drivet av elektroniska lås och digitala säkerhetslösningar. Hexagon redovisade en stabil utveckling under det första kvartalet trots svaghet i flera slutmarknader såsom konsumentelektronik och den kinesiska bilindustrin. Negativt påverkade Handelsbanken och Hexpol (industriprodukter). Banker har tyngts av lägre räntor, och Handelsbanken har också påverkats av oro för kostnadsutvecklingen samt nya regleringskrav. Hexpol har tyngts av cykliska försvagningar inom bilindustrin vilket är en för bolaget viktig slutmarknad. Under våren nyinvesterade vi i Sectra som är ett nischat medicintekniskt bolag med starka marknadspositioner, god historik och bra tillväxtpotentialer globalt. Sectra har under våren annonserat ett antal ordrar för radiologi och haft en mycket stark kursutveckling. Fonden har inte gjort några större förändringar i övrigt.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året

varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

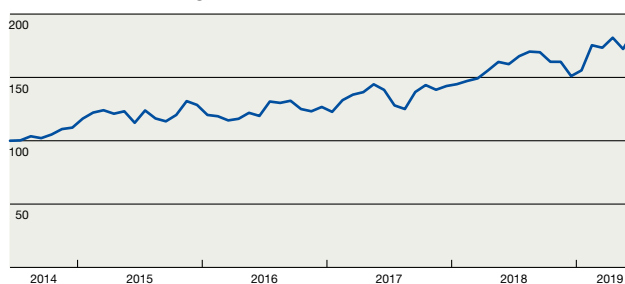
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

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 fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK ¹⁾	1 904,15	1 541,94	1 461,70	1 293,12	1 309,48	1 126,60	860,61	670,17	631,54	688,17
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	102	91	-25	-18	30	65	19	-13	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 723	1 313	1 169	1 062	1 093	915	644	485	450	451
Antal andelar, tusental	905	851	800	822	835	812	748	724	712	655
Total avkastning 1 %	+23,5	+5,5	+13,0	-1,2	+16,2	+30,9	+28,4	+10,5	-5,1	+17,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+15,4	+9,2	+5,7	+7,1	+23,4	+29,7	+19,1	+2,4	+5,4	+29,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+13,3	+12,4	+16,9	+16,3	+15,4	+15,6	+17,8	+7,5	+2,8	+5,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+15,1	+15,0	+12,1	+9,3	+10,5	+13,1	+9,9	+9,4	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	26,35	20,71	16,18

¹⁾ Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Relevant jämförelseindex saknas.

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,20
Utgången förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	0,90
Transaktionskostnader, tSEK	224
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

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	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	35,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	17,4	Active Share % ¹⁾	47,5
		Sharpekvot	0,9

¹⁾ Per balansdagen.

* 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.

AstraZeneca Allemansfond, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 667 381	96,8	1 305 768	99,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 667 381	96,8	1 305 768	99,5
Bankmedel och övriga likvida medel	56 347	3,3	7 775	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	0,0	8	0,0
Summa tillgångar	1 723 731	100,1	1 313 551	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 202	0,1	1 039	0,1
Övriga skulder	1	0,0	-	-
Summa skulder	1 203	0,1	1 039	0,1
Fondförmögenhet	1 722 528	100,0	1 312 512	100,0
Utlånade finansiella instrument	10 674	0,6	35 679	2,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	11 400	0,7	38 594	2,9

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bef. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlskrona	260 000	45 760	2,7
Duni	120 000	15 192	0,9
		60 952	3,5
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A	780 000	71 666	4,2
		71 666	4,2
HÄLSOVÅRD			
AstraZeneca SDB	865 000	667 694	38,8
Lifco B	75 000	38 588	2,2
Sectra B	170 000	57 205	3,3
		763 486	44,3
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB SDB	315 000	58 590	3,4
Assa Abloy B	340 000	71 366	4,1
Atlas Copco A	185 000	54 908	3,2
EPIROC A	210 000	20 303	1,2
Hexagon B	157 000	80 949	4,7
Indutrade	125 000	37 100	2,2
Loomis B	116 000	37 027	2,1
NIBE Industrier B	60 000	8 157	0,5
Trox Group A	243 000	23 085	1,3
ÅF B	216 000	45 403	2,6
		436 888	25,4
INFORMATIONSTEKNIK			
HIQ IL	420 483	22 033	1,3
HMS Network AB	260 000	46 332	2,7
I.A.R. Systems Group B	140 000	37 730	2,2
Lagercrantz B	300 000	39 780	2,3
		145 875	8,5
MATERIAL			
Hexpol B	140 000	10 591	0,6
		10 591	0,6
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Autoliv	67 000	44 006	2,6
Fenix Outdoor B	32 000	32 000	1,9
Husqvarna B	830 000	72 094	4,2
Thule Group	130 000	29 822	1,7
		177 923	10,3
Summa noterade aktier		1 667 381	96,8
Summa överlåtbara värdepapper		1 667 381	96,8
Summa innehav av finansiella instrument		1 667 381	96,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		55 147	3,2
Total summa fondförmögenhet		1 722 528	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 96,8

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 0,65

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Franska Staten	4 520
Tyska Staten	1 398
Österrikiska Staten	1 086
Finska Staten	836
Brittiska Staten	715
Belgiska Staten	491
Amerikanska Staten	282
Nederländska Staten	246
Quilter Plc	181
Petrochina Co Ltd	77

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	5 955
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	3 192
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	1 527
	10 674

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	1 825
Obligationer och andra räntebärande instrument	9 575
	11 400

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	0
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	595
Mer än ett år	8 980
Obestämd löptid	1 825
	11 400

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	36
CAD	2
CHF	12
DKK	16
EUR	9 143
GBP	1 092
HKD	200
JPY	375
SEK	8
SGD	516
	11 400

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning. Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part. 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 124 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:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

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. Fonden placerar i amerikanska, kanadensiska och mexikanska småföretag eller i sådana småföretag som har minst 50 % av sin verksamhet i dessa länder. Företagens marknadsvärde vid investeringstillfället får inte överstiga 0,03 % av det samlade marknadsvärdet på New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Exchange, Toronto Stock Exchange och Mexican Stock Exchange. Fonden har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 24,4% under första halvåret 2019*. Aktiemarknaden utvecklades starkt efter en svag avslutning på 2018. Den amerikanska ekonomin och företagens vinster har fortsatt att utvecklas starkt under året och USA har blivit mer konkurrenskraftigt drivet av en gynnsam demografi och innovation. Dessutom har marknaden fått stöd av en mer försiktig centralbank (FED) som signalerade fallande räntor framöver. Anledningen till detta är att den globala tillväxten mattas av och ett utdraget handelskrig mellan USA och Kina skapar osäkerhet i marknaden. Osäkerheten kan på sikt leda till att företagen håller tillbaka investeringar i väntan på en tydligare spelplan. Den amerikanska dollarn har dock stärkts och bidragit positivt till fondens avkastning. Det tema som bidrog mest positivt var Digitalisering. Bästa bidrag kom från mjukvarubolaget FICO som höjde sina förväntningar i samband med rapporten. Vidare gynnades avkastningen av bud på flera innehav i portföljen. Läkemedelsjätten Pfizers bud på Array, de har en onkologi verksamhet som Pfizer vill komma över. Vidare kom ett bud på it-bolaget Mellanox från branschkollegan Nvidia och nätverksbolaget Zayo Communication blev uppköpta under året. Tema Demografi har utvecklats sämre än väntat då flera innehav inom hälsovård och bank gått svagt under första halvåret. Till exempel har flera utspel om "Healthcare for all" bidragit till ökad osäkerhet för våra innehav inom hälsovård vilket bidragit negativt till avkastningen. Nyinvestering har gjorts i Coloradobaserade verkstadsbolaget Gates Industrial som är marknadsledare på industriella kevlarkedjor. Investering

har även gjorts i mjukvarubolaget Pluralsight som erbjuder en plattform för utbildning och kompetensutveckling inom teknologiområdet. Inom tema Hållbarhet har vi investerat i Trex som säljer utomhusdäck i kompositmaterial där insatsvaran till 95% är återvunna material.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

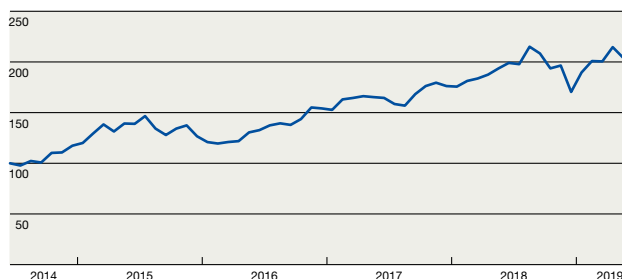
Den 31 mars 2019 bytte fonden index från MSCI USA Small Cap Net till Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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 den samlade fonddrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även 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.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	904,04	726,65	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	85,56	71,70	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	830,75	709,71	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	914,78	732,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	86,58	72,23	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	840,62	714,94	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	247	-358	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	13 085	10 265	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	8 226	6 371	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	35	29	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	74	242	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	3 872	3 056	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	458	255	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	14 416	14 092	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	9 099	8 767	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	404	403	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	89	341	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	4 233	4 174	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	46	50	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	545	357	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	+24,4	-3,3	+14,3	+21,7	+7,9	+23,6	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+19,3	-6,2	+11,4	+16,3	+11,6	+15,5	+34,2	+16,0	+1,0	+23,2
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+17,1	-5,4	+20,5	+9,8	+18,3	+25,3	+52,9	+9,9	-2,7	+19,5
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+25,0	-2,4	+15,3	+22,8	+8,9	+24,7	+39,7	+12,8	-2,5	+12,9
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+19,9	-5,3	+12,4	+17,4	+12,6	+16,5	+35,4	+17,0	-1,2	+28,2
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+17,6	-4,6	+21,6	+10,8	+19,4	+26,4	+54,2	+10,9	-1,8	+20,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	+24,9	-3,0	+5,2	+28,4	+3,3	+30,5	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+19,8	-5,9	+2,6	+22,7	+6,8	+21,9	+27,6	+13,6	+4,8	+22,7
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+17,5	-5,1	+10,9	+15,9	+13,2	+32,3	+45,4	+7,5	+4,1	+15,5
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+24,9	-3,0	+5,2	+28,4	+3,3	+30,5	+31,7	+9,4	+3,4	+8,1
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+19,8	-5,9	+2,6	+22,7	+6,8	+21,9	+27,6	+13,6	+4,8	+22,7
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+17,5	-5,1	+10,9	+15,9	+13,2	+32,3	+45,4	+7,5	+4,1	+15,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	+13,5	+5,2	+18,0	+14,6	+15,5	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+8,3	+2,2	+13,8	+14,0	+13,5	+24,5	+24,8	+8,3	+11,6	+25,3
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+9,2	+6,8	+15,1	+14,0	+21,8	+38,4	+29,6	+3,4	+7,9	+13,9
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+14,6	+6,1	+19,0	+15,6	+16,5	+32,0	+25,5	+4,9	+4,9	+16,2
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+9,3	+3,2	+14,9	+15,0	+14,5	+25,6	+25,9	+7,6	+12,6	+28,3
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+10,2	+7,7	+16,1	+15,0	+22,8	+39,6	+30,8	+4,3	+8,8	+14,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,9	+1,0	+16,2	+15,1	+16,1	+31,1	+20,0	+6,4	+5,7	+11,0
EUR	+8,7	-1,8	+12,2	+14,5	+14,1	+24,7	+20,4	+9,1	+13,4	+22,5
NOK	+9,6	+2,6	+13,4	+14,5	+22,4	+38,7	+25,0	+5,8	+9,6	+9,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - SEK	+16,2	+12,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+12,9	+9,4	+17,5	+18,5	+15,2	+17,5	+19,8	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+16,2	+13,2	+24,6	+22,3	+19,4	+19,6	+16,2	+2,4	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+17,3	+13,4	+21,9	+21,3	+15,8	+16,7	+15,7	+2,9	+0,8	+1,0
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+13,9	+10,4	+18,6	+19,5	+15,5	+18,5	+20,9	+4,9	+1,1	+1,8
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+17,3	+14,2	+25,7	+23,4	+20,4	+20,7	+17,2	+3,3	-0,1	+1,3
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,9	+12,1	+19,1	+20,0	+15,0	+16,0	+12,9	+1,1	-0,9	-1,8
EUR	+11,6	+9,1	+15,9	+18,3	+14,6	+17,8	+17,9	+3,1	-0,6	-1,0
NOK	+14,9	+12,8	+22,9	+22,1	+19,5	+20,0	+14,4	+1,5	-1,8	-1,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Småbolag Tema A1 - EUR	+15,9	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A1 - NOK	+16,7	+14,7	+12,9	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Småbolag Tema A10 - SEK	+16,6	+14,6	+12,0	+10,6	+8,2	+9,8	+7,4	+4,4	-1,8	-2,3
Amerika Småbolag Tema A10 - EUR	+16,9	+15,5	+11,5	+9,9	+8,4	+9,3	+7,7	+5,1	-1,3	-2,5
Amerika Småbolag Tema A10 - NOK	+17,8	+15,7	+13,9	+11,0	+10,5	+10,3	+7,7	+5,2	-1,6	-3,1
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,9	+12,5	+9,7	+9,1	+6,3	+8,3	+5,7	+3,4	-2,0	-2,5
EUR	+15,2	+13,4	+9,3	+8,4	+6,5	+7,8	+5,9	+4,0	-1,5	-2,7
NOK	+16,0	+13,6	+11,6	+9,5	+8,5	+8,9	+5,9	+4,1	-1,8	-3,3
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-
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 A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Årlig avgift, %	
Amerika Småbolag Tema A1	1,50
Amerika Småbolag Tema A10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 937
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	18,7	Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,6
Total risk % - A1 EUR	15,5	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,6
Total risk % - A1 NOK	15,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	18,7	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	15,5	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	15,9	Informationskvot - A10 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	20,9	Informationskvot - A10 EUR	0,1
Total risk i index % - A1 EUR	18,0	Informationskvot - A10 NOK	0,1
Total risk i index % - A1 NOK	18,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 SEK	20,9	Sharpekvot - A1 EUR	0,6
Total risk i index % - A10 EUR	18,0	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - A10 NOK	18,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	4,8	Sharpekvot - A10 EUR	0,6
Aktiv risk % - A1 EUR	4,8	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Aktiv risk % - A1 NOK	4,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A10 SEK	4,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A10 EUR	4,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
Aktiv risk % - A10 NOK	4,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,5
	Screened USA Small	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,5
	Cap	Active Share % ¹⁾	92,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,4		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,4		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,6		

¹⁾ Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	12 580 276	96,1	9 912 754	96,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	12 580 276	96,1	9 912 754	96,6
Bankmedel och övriga likvida medel	610 612	4,7	310 812	3,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 468	0,1	6 108	0,1
Övriga tillgångar	23 901	0,1	73 494	0,7
Summa tillgångar	13 221 257	101,0	10 303 168	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 807	0,1	8 549	0,1
Övriga skulder	123 730	0,9	29 777	0,3
Summa skulder	136 537	1,0	38 326	0,4
Fondförmögenhet	13 084 720	100,0	10 264 842	100,0
Utlånade finansiella instrument	802 414	6,1	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	873 986	6,7	-	

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Gruma	1 550 000	135 154	1,0
Nu Skin Enterprises	150 000	68 640	0,5
Reeds Ord Shs	600 000	21 043	0,2
		224 837	1,7
FINANS OCH FASTIGHET			
Burford Capital Ord Shs	350 000	64 060	0,5
East West Bancorp	950 000	412 244	3,2
First Horizon National Ord Shs	900 000	124 671	1,0
National Bank Holdings Ord Shs Class A	330 000	111 144	0,8
Prosperity Bancshares	350 000	214 489	1,6
Redfin Ord Shs	500 000	83 411	0,6
Southside Bancshares	580 000	174 248	1,3
Trupanion Ord Shs	400 000	134 089	1,0
Umpqua Holdings Ord Shs	700 000	107 748	0,8
Vesta	5 700 000	77 794	0,6
Western Alliance Ord Shs	475 000	197 088	1,5
		1 700 985	13,0
HÄLSOVÄRD			
Aerie Pharmaceuticals	200 000	54 834	0,4
Agios Pharmaceuticals Ord Shs	130 000	60 164	0,5
ArQule Ord Shs	550 000	56 184	0,4
Array BioPharma Ord Shs	450 000	193 437	1,5
Biohaven Pharmaceutical	120 000	48 755	0,4
CryoPort Rg	140 080	23 810	0,2
Evolent Health Ord Shs Class A	800 000	59 009	0,5
Exact Sciences	150 000	164 280	1,3
FibroGen	180 000	75 454	0,6
Guardant Health Rg	60 000	48 059	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Invitae Ord Shs	220 000	47 968	0,4
Masimo	80 000	110 463	0,8
Neurocrine Biosciences	130 000	101 837	0,8
PTC Therapeutics	120 000	50 102	0,4
Retrophin Ord Shs	350 000	65 240	0,5
Tabula Rasa Hlth Rg	100 000	46 326	0,4
Teladoc Ord Shs	160 000	98 586	0,8
The Cooper Companies	90 000	281 316	2,1
Tivity Health Ord Shs	800 000	122 027	0,9
		1 707 851	13,1
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Allegion	500 000	512 853	3,9
Bloom Energy Class A Ord Shs	350 000	39 845	0,3
Evoqua Water Technologies Ord Shs	650 000	85 879	0,7
Gates Industrial Ord Shs	500 000	52 932	0,4
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	3 250 000	184 096	1,4
IAA Ord Shs	350 000	125 933	1,0
Kadant	570 000	480 255	3,7
KAR Auction Services Ord Shs	350 000	81 184	0,6
MasTec	450 000	215 148	1,6
MSA Safety Ord Shs	174 829	170 953	1,3
PINFRA	2 400 000	221 475	1,7
Proto Labs Ord Shs	70 000	75 352	0,6
Rollins	350 000	116 483	0,9
TPI Composites Ord Shs	1 245 000	285 550	2,2
Trex Ord Shs	120 000	79 830	0,6
Welbilt Rg	900 000	139 451	1,1
		2 867 219	21,9

INFORMATIONSTEKNIK			
Alarm.com Holdings Ord Shs	250 000	124 096	0,9
Cognex	130 000	57 872	0,4
Digimarc Ord Shs	90 000	37 067	0,3
Everbridge Ord Shs	160 000	132 745	1,0
Everspin Technologies Ord Shs	600 000	36 296	0,3
FICO	140 000	407 896	3,1
Glu Mobile Ord Shs	1 250 000	83 272	0,6
IPG Photonics	40 000	57 246	0,4
Maximus	200 000	134 608	1,0
Mellanox Technologies Ord Shs1	170 000	174 559	1,3
NAPCO Security Technologies Ord Shs	30 000	8 261	0,1
Nuance Communication	1 000 000	148 173	1,1
Park City Group Ord Shs	1 111 321	55 267	0,4
Pluralsight-A Rg	225 000	63 296	0,5
Proofpoint	100 000	111 570	0,9
Tyler Technologies Ord Shs	50 000	100 214	0,8
		1 732 439	13,2

KRAFTFÖRSÖRJNING			
Aquaventure Holdings Ord Shs	700 000	129 700	1,0
Global Water Resources Ord Shs	767 150	74 310	0,6
Watco Inc	120 000	182 072	1,4
		386 081	3,0

MATERIAL			
Ashland Global Ord Shs	250 000	185 494	1,4
Loop Industries Ord Shs	134 396	12 332	0,1
Sensient Technologies	180 000	122 717	0,9
		320 545	2,4

SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Bright Horizons Family Solutions	250 000	349 951	2,7
Cavco Industries Ord Shs	110 000	160 786	1,2
Clarus Ord Shs	62 000	8 307	0,1
Columbia Sportswear Ord Shs	150 000	139 396	1,1
Grand Canyon Education	508 845	552 471	4,2
LCI Industries	220 000	183 708	1,4
Planet Fitness Ord Shs Class A	100 000	67 211	0,5
Pool	260 000	460 755	3,5
Service Corporation International	1 550 000	672 753	5,1
Strategic Education Ord Shs	130 000	214 698	1,6
Vail Resorts	150 000	310 606	2,4
Visteon	140 000	76 092	0,6
		3 196 733	24,4

TELEKOMOPERATÖRER			
Beingo Wireless Ord Shs	1 450 000	241 757	1,8
InterActiveCorp	100 000	201 829	1,5
		443 586	3,4

Summa noterade aktier	12 580 276	96,1
Summa överlåtbara värdepapper	12 580 276	96,1
Summa innehav av finansiella instrument	12 580 276	96,1
Netto, övriga tillgångar och skulder	504 444	3,9
Total summa fondförmögenhet	13 084 720	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 96,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	6,51
--	-------------

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

Brittiska Staten	307 567
Amerikanska Staten	130 477
Tyska Staten	17 666
Franska Staten	17 298
Österrikiska Staten	14 110
Bhp Group Plc	13 642
Nintendo Co Ltd	11 941
Henderson Land Development Co Ltd	7 557
Bank Of China Ltd	7 264
Vinci Sa	6 793

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	571 833
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	173 332
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	57 249
	802 414

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	383 233
Obligationer och andra räntebärande instrument	490 753
	873 986

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	9 306
En till tre månader	21 587
Tre månader till ett år	30 000
Mer än ett år	429 860
Obestämd löptid	383 233
	873 986

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	6 867
CAD	417
CHF	934
DKK	3 213
EUR	114 369
GBP	413 390
HKD	35 875
JPY	127 420
SEK	951
SGD	4 259
USD	166 291
	873 986

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 5 406 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:

-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Amerika 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. 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 främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 26,2% under första halvåret 2019*. Aktiemarknaden utvecklades starkt efter en svag avslutning på 2018. Den amerikanska ekonomin och företagens vinster har fortsatt att utvecklas starkt under året och USA har blivit mer konkurrenskraftigt drivet av en gynnsam demografi och innovation. Dessutom har marknaden fått stöd av en mer försiktig centralbank (FED) som signalerade fallande räntor framöver. Anledningen till detta är att den globala tillväxten mattas av och ett utdraget handelskrig mellan USA och Kina skapar osäkerhet i marknaden. Osäkerheten kan på sikt leda till att företagen håller tillbaka investeringar i väntan på en tydligare spelplan. Den amerikanska dollarn har dock stärkts och bidragit positivt till fondens avkastning. Det tema som bidrog mest positivt var "Digitalisering". Bästa bidrag kom från mjukvarubolagen Microsoft och FICO som höjde sina förväntningar i samband med rapporten. Vidare gynnades avkastningen av bud på flera innehav i portföljen. Läkemedelsjätten Pfizers bud på Array, de har en onkologi verksamhet som Pfizer vill komma över. Vidare kom ett bud på it-bolaget Mellanox från branschkollegan Nvidia och den Atlantabaserade banken Suntrust blev uppköpta av konkurrenten BB&T. Temat Demografi har utvecklats sämre än väntat då flera innehav inom hälsovård och bank har gått svagt under första halvåret. Till exempel har flera utspel om "Healthcare for all" bidragit till ökad osäkerhet för hälsovårdsaktier såsom Centene samt Eli Lilly vilket bidragit negativt till avkastningen. Vi har ökat exponeringen mot digitaliseringstemat genom investeringar i nätverkstestbolagen Keysight och Boeing Wireless som båda är väl positionerade inför framtida utrollning av 5G nät samt genom

investeringar i mjukvarubolagen Salesforce och Veeva Systems som båda växer snabbt drivet av efterfrågan på molnbaserade tjänster. Vidare har vi investerat i dagligvaruhandlaren Costco som är ett "bäst i klassen" kvalitetsbolag medan vi har sålt ut Gruma och Watsco efter en period med svagare vinstutveckling.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

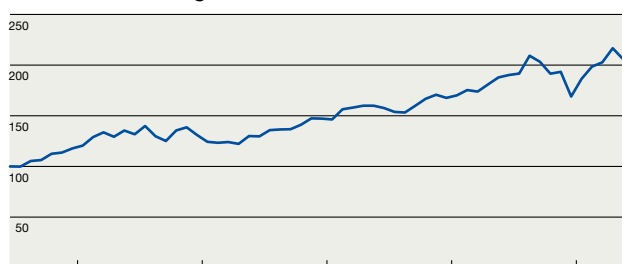
Information

Den 31 mars 2019 bytte fonden index från MSCI USA Select Global Norms and Criteria Index till Solactive ISS ESG Screened USA. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Amerika Tema A1 - SEK ¹⁾	1 027,47	814,20	807,70	709,12	631,11	567,34	450,71	342,87	308,59	312,16
Amerika Tema A1 - EUR ¹⁾	97,24	80,34	82,15	74,01	68,91	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK ¹⁾	944,18	795,22	806,89	671,89	662,61	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	1 041,13	820,94	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	98,54	81,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	956,73	801,80	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK ¹⁾	791,76	643,56	664,02	605,47	562,47	524,80	434,41	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	802,34	648,90	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	21	-50	902	-2 776	746	579	1 529	408	-	-

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	13 112	10 327	10 267	8 198	10 001	8 414	6 119	3 332	2 598	2 099
Amerika Tema A1 - SEK	10 753	8 420	8 577	7 497	8 561	7 908	5 925	3 332	2 598	2 099
Amerika Tema A1 - EUR	113	85	96	23	95	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	332	258	422	97	21	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	42	52	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	16	14	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	325	317	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	161	198	327	378	546	506	194	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	83	65	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 824	12 763	12 799	11 653	15 953	14 902	13 591	9 718	8 418	6 725
Amerika Tema A1 - SEK	10 465	10 341	10 619	10 573	13 565	13 938	13 146	9 718	8 418	6 725
Amerika Tema A1 - EUR	1 161	1 063	1 164	311	1 385	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	351	325	523	145	32	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	40	63	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	160	167	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	339	395	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	204	308	493	624	971	964	445	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	103	100	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Amerika Tema A1 - SEK	+26,2	+0,8	+13,9	+12,4	+11,2	+25,9	+31,5	+11,7	-0,8	+11,4
Amerika Tema A1 - EUR	+21,0	-2,2	+11,0	+7,4	+15,1	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+18,7	-1,4	+20,1	+1,4	+21,9	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+26,8	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+21,6	-1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+19,3	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+26,2	+0,8	+13,9	+12,4	+11,2	+25,9	+3,3	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	+26,8	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Amerika Tema A1 - SEK	+25,1	+5,3	+11,8	+19,9	+8,4	+37,4	+30,1	+9,4	+3,4	+8,1
Amerika Tema A1 - EUR	+20,0	+2,1	+9,0	+14,6	+12,2	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+17,7	+2,9	+17,9	+8,2	+18,9	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+25,1	+5,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+20,0	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+17,7	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+25,1	+5,3	+11,8	+19,9	+8,4	+37,4	+3,5	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	+25,1	+5,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+16,3	+7,2	+13,1	+11,8	+18,3	+28,6	+21,2	+5,3	+5,1	+15,6
Amerika Tema A1 - EUR	+11,0	+4,2	+9,2	+11,2	+16,3	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+11,9	+8,8	+10,4	+11,2	+24,8	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+17,5	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+12,1	+5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+13,0	+9,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+16,3	+7,2	+13,1	+11,8	+18,3	-	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	+17,5	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+19,3	+8,5	+15,8	+14,0	+22,0	+33,7	+19,3	+6,4	+5,7	+11,0
EUR	+13,8	+5,5	+11,8	+13,4	+20,0	-	-	-	-	-
NOK	+14,7	+10,2	+13,0	+13,4	+28,7	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+16,4	+12,6	+18,7	+18,2	+15,3	+15,4	+14,2	+2,7	+0,7	+0,3
Amerika Tema A1 - EUR	+13,1	+9,5	+15,5	+16,5	+15,0	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+16,4	+13,3	+22,4	+20,2	+19,9	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+17,5	+13,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+14,2	+10,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+17,5	+14,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B1 - SEK	+16,4	+12,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	+17,5	+13,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+18,8	+16,0	+21,1	+20,5	+17,0	+16,9	+12,6	+1,1	-0,9	-1,8
EUR	+15,4	+12,9	+17,8	+18,8	+16,6	-	-	-	-	-
NOK	+18,8	+16,8	+24,9	+22,6	+21,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Amerika Tema A1 - SEK	+15,5	+13,4	+10,4	+9,1	+7,5	+8,9	+6,4	+4,0	-2,1	-2,8
Amerika Tema A1 - EUR	+15,8	+14,3	+10,0	+8,5	+7,8	-	-	-	-	-
Amerika Tema A1 - NOK	+16,7	+14,5	+12,3	+9,6	+9,8	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - SEK	+16,6	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - EUR	+17,0	+15,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema A10 - NOK	+17,8	+15,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	+16,6	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,8	+14,3	+10,6	+9,3	+7,2	+8,7	+5,5	+3,4	-2,0	-2,5
EUR	+17,1	+15,3	+10,2	+8,6	+7,5	-	-	-	-	-
NOK	+17,9	+15,4	+12,6	+9,7	+9,5	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Amerika Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	1,73	1,06	1,62
Amerika Tema B1 - SEK	19,31	26,56	24,22	22,50	20,99	17,38	16,10	-	-	-
Amerika Tema B10 - SEK	19,47	26,56	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

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, 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 fonddrapporten.

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Amerika Tema B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Amerika Tema B10	0,60
Årlig avgift, %	
Amerika Tema A1	1,60
Amerika Tema A10	0,60
Amerika Tema B1	1,60
Amerika Tema B10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	2 025
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	17,4	Aktiv avkastning % - A10 EUR	-1,7
Total risk % - A1 EUR	14,7	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-1,7
Total risk % - A1 NOK	14,7	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-3,0
Total risk % - A10 SEK	17,4	Aktiv avkastning % - B10 SEK	-1,8
Total risk % - A10 EUR	14,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	14,7	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	17,4	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - B10 SEK	17,4	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,6	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	14,1	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	14,2	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	16,6	Informationskvot - B10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 EUR	14,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,0
Total risk i index % - A10 NOK	14,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,8
Total risk i index % - B1 SEK	16,6	Sharpekvot - A1 NOK	0,8
Total risk i index % - B10 SEK	16,6	Sharpekvot - A10 SEK	1,0
Active Share % ¹⁾	69,5	Sharpekvot - A10 EUR	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	2,6	Sharpekvot - A10 NOK	0,8
Aktiv risk % - A1 EUR	2,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,0
Aktiv risk % - A1 NOK	2,6	Sharpekvot - B10 SEK	1,0
Aktiv risk % - A10 SEK	2,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,2
Aktiv risk % - A10 EUR	2,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,0
Aktiv risk % - A10 NOK	2,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	1,0
Aktiv risk % - B1 SEK	2,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,2
Aktiv risk % - B10 SEK	2,6	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,0
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened USA	Sharpekvot i index - A10 NOK	1,0
		Sharpekvot i index - B1 SEK	1,2
		Sharpekvot i index - B10 SEK	1,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,0		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,8		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,9		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-1,8		

1) Per balansdagen.

* 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.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	12 863 997	98,1	10 198 204	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	12 863 997	98,1	10 198 204	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	269 490	2,1	135 832	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 558	0,0	6 645	0,1
Övriga tillgångar	9 507	0,1	25 556	0,2
Summa tillgångar	13 145 552	100,3	10 366 237	100,4
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	23	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	-	-	23	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 398	0,1	14 591	0,1
Övriga skulder	17 076	0,2	25 023	0,3
Summa skulder	33 474	0,3	39 637	0,4
Fondförmögenhet	13 112 078	100,0	10 326 600	100,0
Utlånade finansiella instrument	189 957	1,4	240 253	2,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	202 712	1,5	264 459	2,6

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Arca Continental	1 096 000	54 942	0,4
		54 942	0,4

FINANS OCH FASTIGHET

American Express	141 100	161 602	1,2
East West Bancorp	690 000	299 420	2,3
First Republic Bank	107 107	97 041	0,7
IntercontinentalExchange	143 500	114 422	0,9
NASDAQ OMX Group	156 700	139 821	1,1
Progressive Ohio	345 468	256 201	2,0
Prosperity Bancshares	98 000	60 057	0,5
Redfin Ord Shs	495 000	82 577	0,6
SVB Financial Group	96 402	200 882	1,5
Synchrony Financial	358 000	115 160	0,9
TD Ameritrade Holding	332 500	154 003	1,2
Umpqua Holdings Ord Shs	396 000	60 954	0,5
Zions Bancorporation Ord Shs	230 000	98 121	0,7
		1 840 260	14,0

HÄLSOVÄRD

Abbott Laboratories	198 000	154 499	1,2
AbbVie	221 500	149 448	1,1
Aerie Pharmaceuticals	117 800	32 297	0,2
Align Technology	23 000	58 407	0,4
Array BioPharma Ord Shs	225 000	96 718	0,7
Centene	278 000	135 261	1,0
Eli Lilly	286 293	294 290	2,2
Estée Lauder Companies A	115 000	195 377	1,5
Johnson & Johnson	96 000	124 058	0,9
Merck	448 134	348 638	2,7
The Cooper Companies	30 500	95 335	0,7
Thermo Fisher Scientific	107 685	293 422	2,2
UnitedHealth Group	147 505	333 947	2,5
		2 311 698	17,6

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

A. O. Smith	167 000	73 073	0,6
Allegion	216 910	222 486	1,7
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1 750 000	99 128	0,8
IAA Ord Shs	50 000	17 990	0,1
Kadant	74 300	62 602	0,5
KAR Auction Services Ord Shs	50 000	11 598	0,1
MasTec	130 000	62 154	0,5
MSA Safety Ord Shs	65 900	64 439	0,5
PINFRA	989 000	91 266	0,7
Proto Labs Ord Shs	35 100	37 784	0,3
Rockwell Automation	54 600	82 995	0,6
Trex Ord Shs	190 000	126 397	1,0
Veeva Systems A	30 000	45 123	0,3
Welbilt Rg	690 000	106 913	0,8
Xylem	201 000	155 982	1,2
		1 259 928	9,6

INFORMATIONSTEKNIK

Activision Blizzard	278 000	121 745	0,9
Adobe Systems	77 522	211 931	1,6
Apple	160 734	295 162	2,3
Cisco Systems	504 134	255 997	2,0
FICO	60 000	174 812	1,3
Intuit	48 500	117 597	0,9
IPG Photonics	37 892	54 230	0,4
Keysight Technologies Ord Shs	146 400	121 991	0,9
Mastercard	155 540	381 752	2,9
Mellanox Technologies Ord Shs1	90 181	92 600	0,7
Microsoft	710 373	882 928	6,7

Handelsbanken Amerika Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NVIDIA	118 000	179 804	1,4
PayPal	163 000	173 103	1,3
Salesforce.com	124 000	174 565	1,3
		3 238 217	24,7
MATERIAL			
Ashland Global Ord Shs	99 000	73 456	0,6
Ecolab	50 500	92 510	0,7
Martin Marietta Materials	29 500	62 983	0,5
WestRock	297 209	100 568	0,8
		329 517	2,5
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amazon.com	30 663	538 733	4,1
Bright Horizons Family Solutions	99 000	138 580	1,1
Columbia Sportswear Ord Shs	214 100	198 964	1,5
Comcast A	753 817	295 709	2,3
Costco Wholesale	67 400	165 255	1,3
Grand Canyon Education	332 975	361 523	2,8
Home Depot	125 001	241 200	1,8
National Vision Holdings Ord Shs	143 000	40 772	0,3
Nike B	84 000	65 428	0,5
Pool	151 988	269 343	2,1
Royal Caribbean Cruises	158 000	177 688	1,4
Service Corporation International	593 863	257 757	2,0
Starbucks	190 500	148 169	1,1
Walt Disney	85 000	110 127	0,8
		3 009 249	24,5
TELEKOMOPERATÖRER			
Alphabet A	38 549	387 280	3,0
Boingo Wireless Ord Shs	472 000	78 696	0,6
Facebook	94 000	168 325	1,3
InterActiveCorp	92 100	185 884	1,4
		820 186	6,3
Summa noterade aktier		12 863 997	98,1
Summa överlåtbara värdepapper		12 863 997	98,1
Summa innehav av finansiella instrument		12 863 997	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		248 081	1,9
Total summa fondförmögenhet		13 112 078	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

98,1

-

-

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

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

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

Brittiska Staten	128 611
Amerikanska Staten	27 233
Tyska Staten	19 489
Nederländska Staten	2 930
Österrikiska Staten	2 645
Franska Staten	1 823
Bhp Group Plc	1 109
Nintendo Co Ltd	868
Henderson Land Development Co Ltd	549
Reckitt Benckiser Group Plc	546

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	146 938
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	26 565
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	11 364
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	5 090
	189 957

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	19 697
Obligationer och andra räntebärande instrument	183 015
	202 712

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	1 239
En till tre månader	5 373
Tre månader till ett år	20 273
Mer än ett år	156 130
Obestämd löptid	19 697
	202 712

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	365
CAD	29
CHF	1
DKK	176
EUR	28 750
GBP	135 511
HKD	1 512
JPY	7 313
SEK	46
SGD	319
USD	28 690
	202 712

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 2 256 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:

-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
 -Merrill Lynch Intl, Storbritannien
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Asien 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. 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 främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudtema 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 19,4% under första halvåret 2019*. De bolag som bidrog mest positivt till avkastningen var de kinesiska internetbolagen: Alibaba, Tencent, Momo Inc och NetEase, försäkringsbolagen AIA och Ping An, teknologibolagen: Samsung Electronics och TSMC, banken China Merchants Bank, det kinesiska cementbolaget Anhui Conch samt casinobolagen Sands och Galaxy Entertainment Group. Inga innehav påverkade avkastningen särskilt negativt under perioden. Fondens fokus på starka bolag inom digitalisering och underhållning var således gynnsamt för avkastningen under första halvåret 2019. Vi ökade våra innehav i Alibaba, Tencent och Momo Inc. Vi är långsiktigt fortsatt positiva till dessa områden eftersom de gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och visar god tillväxt och hög lönsamhet. Vi tror att Alibabas och Tencents verksamheter inom fintech kommer att bidra mycket positivt till deras totala vinstutveckling under de närmaste åren. Under våren har fonden infört utökade exkluderingskriterier utifrån hållbarhetsaspekter vilket gör att fonden har en restriktiv hållning till investeringar i verksamheter såsom vapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och fossila bränslen samt bolag som bryter mot internationella normer.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

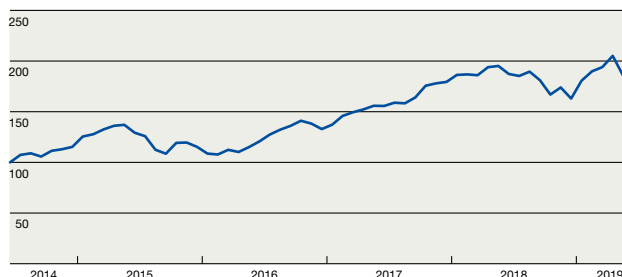
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI AC Asia ex Japan Net till Solactive ISS ESG Screened GM Asia ex Japan UCITS Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Asien Tema A1 - SEK ¹⁾	691,37	578,92	637,21	471,96	409,56	409,61	324,62	311,40	272,91	317,05
Asien Tema A1 - EUR ¹⁾	65,43	57,12	64,81	49,25	44,72	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK ¹⁾	635,32	565,42	636,58	447,18	430,00	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	699,63	583,23	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	66,22	57,55	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	642,93	569,63	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 301	3 441	776	385	-322	102	-380	-104	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	11 329	10 746	8 205	5 441	3 474	3 702	2 852	3 105	2 760	3 171
Asien Tema A1 - SEK	9 735	9 021	7 635	5 129	3 407	3 702	2 852	3 105	2 760	3 171
Asien Tema A1 - EUR	32	26	30	17	5	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	235	279	276	145	18	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	842	1 073	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	105	62	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	16 370	18 547	12 876	11 530	8 481	9 037	8 785	9 971	10 114	10 001
Asien Tema A1 - SEK	14 080	15 582	11 982	10 867	8 317	9 037	8 785	9 971	10 114	10 001
Asien Tema A1 - EUR	487	456	460	338	122	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	370	494	434	325	42	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	1 204	1 840	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	65	66	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	163	109	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Asien Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Asien Tema A1 - SEK	+19,4	-9,1	+35,0	+15,2	0,0	+26,2	+4,2	+16,5	-12,8	+12,6
Asien Tema A1 - EUR	+14,6	-11,9	+31,6	+10,1	+3,4	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+12,4	-11,2	+42,4	+4,0	+9,6	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+20,0	-8,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+15,1	-11,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+12,9	-10,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Asien Tema A1 - SEK	+15,9	-7,3	+27,7	+13,6	-2,2	+27,7	+2,4	+15,8	-13,1	+12,5
Asien Tema A1 - EUR	+11,1	-10,1	+24,5	+8,6	+1,2	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+9,0	-9,3	+34,7	+2,5	+7,2	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+15,9	-7,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+11,1	-10,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+9,0	-9,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+11,8	+10,8	+24,7	+7,3	+12,3	+14,7	+10,2	+0,8	-0,9	+30,8
Asien Tema A1 - EUR	+6,7	+7,7	+20,4	+6,7	+10,4	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+7,6	+12,4	+21,7	+6,8	+18,4	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+12,8	+11,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+7,7	+8,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+8,5	+13,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,7	+8,8	+20,5	+5,4	+11,8	+14,4	+8,9	+0,3	-1,1	+31,0
EUR	+4,7	+5,8	+16,3	+4,8	+9,9	-	-	-	-	-
NOK	+5,5	+10,5	+17,5	+4,9	+17,9	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+14,2	+12,3	+15,4	+12,0	+6,0	+8,5	+12,6	+0,1	+1,9	+6,3
Asien Tema A1 - EUR	+11,0	+9,3	+12,3	+10,4	+5,6	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+14,3	+13,0	+19,0	+14,0	+10,2	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+15,3	+13,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+12,0	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+15,3	+14,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,9	+11,0	+13,2	+11,0	+5,2	+8,2	+12,1	+0,9	+3,1	+8,7
EUR	+8,8	+8,0	+10,1	+9,4	+4,9	-	-	-	-	-
NOK	+12,0	+11,7	+16,8	+12,9	+9,4	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Asien Tema A1 - SEK	+11,4	+12,4	+7,5	+6,9	+6,1	+10,0	+7,4	+8,6	+3,7	+5,5
Asien Tema A1 - EUR	+11,8	+13,4	+7,0	+6,2	+6,4	-	-	-	-	-
Asien Tema A1 - NOK	+12,6	+13,5	+9,4	+7,3	+8,4	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - SEK	+12,5	+13,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - EUR	+12,8	+14,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Asien Tema A10 - NOK	+13,7	+14,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,2	+11,5	+6,8	+6,9	+6,9	+11,2	+9,3	+11,1	+6,8	+9,4
EUR	+10,5	+12,4	+6,4	+6,3	+7,2	-	-	-	-	-
NOK	+11,3	+12,6	+8,7	+7,4	+9,2	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	6,18	3,81	1,58
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

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 A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A10	0,60
Årlig avgift, %	
Asien Tema A1	1,50
Asien Tema A10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	13 910
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,09

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,7	Aktiv avkastning % - A10 SEK	3,1
Total risk % - A1 EUR	15,3	Aktiv avkastning % - A10 EUR	3,0
Total risk % - A1 NOK	14,9	Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,0
Total risk % - A10 SEK	16,7	Informationskvot - A1 SEK	0,8
Total risk % - A10 EUR	15,3	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk % - A10 NOK	14,9	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	15,5	Informationskvot - A10 SEK	1,2
Total risk i index % - A1 EUR	14,2	Informationskvot - A10 EUR	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	13,9	Informationskvot - A10 NOK	1,1
Total risk i index % - A10 SEK	15,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 EUR	14,2	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - A10 NOK	13,9	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Active Share % ¹⁾	52,5	Sharpekvot - A10 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	2,7	Sharpekvot - A10 EUR	0,5
Aktiv risk % - A1 EUR	2,7	Sharpekvot - A10 NOK	0,5
Aktiv risk % - A1 NOK	2,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A10 SEK	2,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Aktiv risk % - A10 EUR	2,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,4
Aktiv risk % - A10 NOK	2,7	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,4
	Screened GM Asia ex	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,4
	Japan UCITS Index		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,1		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,0		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,0		

¹⁾ Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	10 723 430	94,7	9 533 018	88,7
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	529	0,0	25	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	10 723 959	94,7	9 533 043	88,7
Bankmedel och övriga likvida medel	578 319	5,1	1 203 181	11,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 379	0,4	12 885	0,1
Övriga tillgångar	1 251	-0,1	9 529	0,1
Summa tillgångar	11 344 908	100,1	10 758 638	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 682	0,1	12 691	0,1
Övriga skulder	1 839	0,0	38	0,0
Summa skulder	15 521	0,1	12 729	0,1
Fondförmögenhet	11 329 387	100,0	10 745 909	100,0
Utlånade finansiella instrument	399 451	3,5	235 599	2,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	445 701	3,9	261 840	2,4

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Hongkong Land	125 000	7 469	0,1
		7 469	0,1
FILIPPINERNA (PHP)			
Ayala Land	18 562 045	170 760	1,5
BDO Unibank	1 132 158	28 703	0,3
D&L Industries	9 002 162	17 052	0,2
Globe Telecom	101 163	41 439	0,4
Megawide Construction Ord Shs	4 900 000	16 877	0,1
SM Investments	304 500	53 433	0,5
SM Prime Holdings	11 633 750	78 161	0,7
		406 426	3,6
HONGKONG (HKD)			
AIA Group	4 617 443	462 003	4,1
Bank of China HKD	628 582	22 955	0,2
China Mengniu Dairy	1 750 000	62 869	0,6
China Overseas Land & Investment	6 193 564	211 839	1,9
China Resources Land	2 556 905	104 459	0,9
CK Asset Holdings	426 940	31 005	0,3
Hainan Meilan International Airport	938 747	6 221	0,1
Hang Seng Bank	778 876	179 913	1,6
Hong Kong Exchanges and Clearing	611 137	200 173	1,8
New China Life Insurance	500 000	22 565	0,2
New World Development	990 973	14 382	0,1
Nine Dragons Paper Holdings	1 000 000	8 230	0,1
NWS Holdings	1 304 598	24 883	0,2
Sino Biopharmaceutical	2 500 000	23 723	0,2
Sun Hung Kai Properties	800 686	125 995	1,1
Technic Industries	200 000	14 204	0,1
Wharf Real Estate Investment	976 000	63 809	0,6
Wheelock	342 943	22 808	0,2
Xinyi Glass Holdings	4 800 000	46 744	0,4
		1 648 779	14,6
INDIEN (INR)			
HCL Technologies	306 709	43 891	0,4
HDFC Bank	927 210	304 563	2,7
Housing Development Finance	650 000	191 521	1,7
Infosys Technologies	988 258	97 235	0,9
Maruti Suzuki India	10 000	8 783	0,1
Tata Consultancy Services	638 282	191 079	1,7
		837 072	7,4
INDONESIEN (IDR)			
Bank Central Asia	1 800 000	35 435	0,3
Bank Rakyat Indonesia	18 527 650	53 052	0,5
Pakuwon Jati	56 500 000	27 088	0,2
Surya Citra Media	7 800 000	8 247	0,1
Telkom Indonesia	12 001 552	32 631	0,3
		156 454	1,4
KINA (CNY)			
3SBio HK	2 000 000	31 875	0,3
51job ADR	5 000	3 503	0,0
58.com ADR	276 254	159 350	1,4
Alibaba Group Holding ADR	714 447	1 123 247	9,9
Anhui Conch Cement HKD	4 445 159	258 413	2,3
Autohome ADR	105 694	83 963	0,7
Baidu ADR	58 515	63 716	0,6
China Construction Bank	33 326 846	266 369	2,4
China Life Insurance HKD	800 000	18 280	0,2
China Merchants Bank	5 219 500	241 440	2,1
China Mobile HKD	1 666 413	140 809	1,2
China South Locomotive and Rolling Stock	2 500 000	19 388	0,2
Ctrip.com International ADR	30 000	10 274	0,1
Fosun International	1 400 000	17 258	0,2
Han's Laser Technology Ord Shs A	1 036 327	48 130	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Industrial & Commercial Bank of China HKD	28 833 593	195 185	1,7
JD.com ADR	520 000	146 139	1,3
MOMO	910 070	302 288	2,7
NetEase	63 032	149 580	1,3
New Oriental	148 370	132 953	1,2
Ping An Insurance	3 235 618	360 441	3,2
Shenzhen International Group Holdings	150 000	19 132	0,2
Sina Corporation	10 000	4 002	0,0
Sunac China Holdings	1 700 000	77 527	0,7
Sunny Optical Technology Group	900 000	86 256	0,8
TAL Education Group ADR	120 000	42 420	0,4
Tencent	2 654 763	1 111 685	9,8
Weibo Sp ADS-A	143 648	58 043	0,5
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	225 000	18 745	0,2
Yum China Holdings Ord Shs When Issued	130 000	55 725	0,5
		5 246 138	46,3

MALAYSIA (MYR)			
Malaysia Airports	700 000	13 406	0,1
Public Bank Berhad	820 000	42 344	0,4
		55 750	0,5

SINGAPORE (SGD)			
CapitaCommercial Trust	691 852	10 296	0,1
CapitaLand	515 743	12 485	0,1
DBS Group Holdings	2 215 623	394 441	3,5
Oversea-Chinese Banking	1 178 765	92 154	0,8
Singapore Telecommunications	1 334 641	32 034	0,3
United Overseas Bank	400 000	71 677	0,6
		613 088	5,4

SYDKOREA (KRW)			
CJ O Shopping Ord Shs	14 828	21 090	0,2
Daum Kakao	36 000	38 040	0,3
Gravity ADR Representing 2 Ord Shs	18 000	7 707	0,1
Hynix Semiconductor	120 000	67 016	0,6
KB Financial Group	64 000	23 579	0,2
Koh Young Tech	10 000	6 678	0,1
Leeno Industrial	8 100	3 905	0,0
Modetour Network	48 826	7 729	0,1
NCSOFT	5 000	19 165	0,2
Samsung Electronics	211 357	79 823	0,7
Samsung Electronics pref	303 100	93 160	0,8
Samsung Life Insurance	13 000	8 733	0,1
Shinhan Financial Group	146 361	52 806	0,5
SK Telecom	6 000	12 487	0,1
		441 919	3,9

TAIWAN (TWD)			
Cathay Financial Holding	1 300 000	16 699	0,1
Largan Precision	150 000	172 737	1,5
Nan Liu Enterprise	200 000	9 768	0,1
Taiwan Semiconductor	9 081 321	648 360	5,7
Uni-President Enterprises	619 776	15 311	0,1
		862 875	7,6

THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F	7 817 360	173 833	1,5
Bangkok Dusit Medical Services	5 475 000	42 653	0,4
Central Pattana	3 990 000	90 536	0,8
CP All	1 103 226	28 621	0,3
Kasikornbank f/r	200 000	11 466	0,1
Major Cineplex	1 250 000	11 062	0,1
Minor International	5 606 657	69 546	0,6
Muangthai Capital Pcl Ord shs	200 000	3 419	0,0
Siam Cement f/r	114 326	16 326	0,1
		447 460	3,9

Summa noterade aktier		10 723 430	94,7
Summa överlåtbara värdepapper		10 723 430	94,7

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
MINT W6 TB 1)	315 333	529	0,0
Summa optioner och warrant		529	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		529	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		10 723 959	94,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		605 428	5,3
Total summa fondförmögenhet		11 329 387	100,0

1) Optioner och warrant med underliggande exponering på 529 tSEK, vilket motsvarar 0,0% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiodels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

94,7

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Samsung	1,6	China Life Insurance Group	0,4

* 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 Asien Tema, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	5,04
--	-------------

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

Brittiska Staten	42 115
Bhp Group Plc	19 859
Nintendo Co Ltd	19 501
Henderson Land Development Co Ltd	12 341
Reckitt Benckiser Group Plc	9 491
Bank Of China Ltd	9 090
Royal Dutch Shell Plc	8 997
Mondi Plc	8 251
Vinci Sa	8 082
Glencore Plc	7 763

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	360 931
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	30 038
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	8 482
	399 451

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	395 216
Obligationer och andra räntebärande instrument	50 485
	445 701

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	305
En till tre månader	606
Tre månader till ett år	1 457
Mer än ett år	48 117
Obestämd löptid	395 216
	445 701

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	5 128
CAD	296
DKK	2 432
EUR	27 483
GBP	150 986
HKD	32 611
JPY	157 286
SEK	66
SGD	6 756
USD	62 657
	445 701

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 349 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:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- Goldman Sachs Intl, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Brasilien 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. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Brasilien och i företag som har minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Brasilien och har därmed valutaexponering mot denna marknad. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 22,8% under första halvåret 2019*. Fonden förvaltas med en tematisk investeringsprocess där fokus ligger på stabila bolag med starka balansräkningar. Aktuella teman i fonden är bland annat Demografi, Produktivitet och Miljö. Första halvåret 2019 har karaktäriserats av den politiska utvecklingen i Brasilien där nyvalde presidenten Jair Bolsonaro's regering arbetat för att driva igenom ett antal reformer i kongressen. Det tycks finnas ett samförstånd mellan kongressen och presidenten om vad som behöver göras, vilket är positivt. Vi ser att utsikterna för den viktiga pensionsreformen är goda samtidigt som viktiga steg för att öppna upp den stängda brasilianska ekonomin tagits. Vi har även sett steg tas för att göra om regleringen kring vatten- och avloppsmarknaden med bland annat tydligare regelverk. Brasilianska avloppssystemet har stora brister och investeringar är långt ifrån tillräckliga. Med tydligare regler och möjligheter till bättre avkastning på investeringar ser vi att detta kan förändras snabbt. Det nya regelverket kan även medföra stora miljövinster som bonus. Under första halvåret var vatten och avloppsbolaget Sabesp, med verksamhet i Sao Paulo bästa bidragsgivare till avkastningen. Sämst bidrag till avkastningen gav eventbolaget Time for Fun. Bolaget har haft ett besvärligt första halvår med en svag pipeline av stora konserter samt ett domslut som begränsar möjligheten att ta avgifter för att sälja biljetter till evenemang i Brasilien. I månadsskiftet april/maj införde fonden utökade exkluderingskriterier utifrån hållbarhetsaspekter vilket gör att fonden har en restriktiv hållning till investeringar i verksamheter såsom vapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och fossila bränslen samt bolag som bryter mot internationella

normer. Förändringen innebär inga ändringar i portföljsammansättningen.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

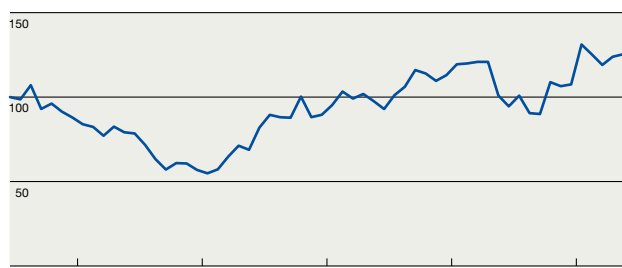
Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI Brazil SMID Net till Solactive ISS ESG Screened Brazil Small & Mid Cap UCITS Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Brasilien till Handelsbanken Brasilien Tema.

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 den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Brasilien Tema A1 - SEK	115,03	93,68	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	10,89	9,24	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	105,71	91,50	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-7	-36	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	684	565	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - SEK	652	530	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	19	24	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	5 946	6 032	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - SEK	5 665	5 662	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	101	109	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	180	260	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Brasilien Tema A1 - SEK	+22,8	-4,9	+26,2	+57,4	-35,3	+4,2	-21,1	+27,8	-22,5	-
Brasilien Tema A1 - EUR	+17,8	-7,7	+23,0	+50,5	-33,1	-2,7	-23,6	+32,6	-21,5	-
Brasilien Tema A1 - NOK	+15,5	-7,0	+33,1	+42,1	-29,1	+5,6	-12,9	+25,5	-22,0	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Brasilien Tema A1 - SEK	+24,9	+5,9	+24,6	+75,5	-36,3	+3,2	-23,3	+8,6	-22,4	-
Brasilien Tema A1 - EUR	+19,8	+2,8	+21,4	+67,8	-34,1	-3,5	-25,7	+12,7	-21,3	-
Brasilien Tema A1 - NOK	+17,5	+3,6	+31,3	+58,4	-30,1	+4,7	-15,4	+6,8	-21,8	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Brasilien Tema A1 - SEK	+19,2	+9,6	+41,0	+0,9	-17,9	-9,4	+0,4	-0,5	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	+13,7	+6,6	+36,1	+0,3	-19,3	-13,7	+0,7	+2,0	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	+14,6	+11,3	+37,5	+0,4	-13,5	-4,1	+4,6	-1,0	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+26,6	+14,9	+47,9	+5,8	-18,9	-11,0	-8,7	-8,2	-	-
EUR	+20,8	+11,7	+42,7	+5,2	-20,3	-15,3	-8,5	-5,8	-	-
NOK	+21,7	+16,6	+44,2	+5,2	-14,5	-5,9	-4,9	-8,7	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Brasilien Tema A1 - SEK	+5,7	+5,0	+1,1	+1,3	-12,1	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - EUR	+2,7	+2,2	-1,6	-0,1	-12,3	-	-	-	-	-
Brasilien Tema A1 - NOK	+5,7	+5,7	+4,3	+3,1	-8,6	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,5	+8,8	+2,0	-0,8	-15,7	-	-	-	-	-
EUR	+7,4	+5,9	-0,8	-2,2	-16,0	-	-	-	-	-
NOK	+10,6	+9,5	+5,2	+0,9	-12,4	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: MSCI Brazil SMID 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	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	856
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	28,6	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-7,1
Total risk % - A1 EUR	28,7	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	27,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	25,1	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	25,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - A1 NOK	23,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A1 SEK	5,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Aktiv risk % - A1 EUR	5,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
Aktiv risk % - A1 NOK	5,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,8
Jämförelseindex MSCI Brazil SMID Net		Sharpekvot i index - A1 NOK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-7,4	Active Share % ¹⁾	58,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-7,0		

¹⁾ Per balansdagen.
* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	667 562	97,6	533 474	94,4
Fondandelar	0	0,0	15 915	2,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	667 562	97,6	549 389	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	17 426	2,6	12 282	2,2
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 484	0,2	1 102	0,2
Övriga tillgångar	344	0,0	2 987	0,5
Summa tillgångar	686 816	100,4	565 760	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	987	0,1	699	0,1
Övriga skulder	1 826	0,3	0	0,0
Summa skulder	2 813	0,4	699	0,1
Fondförmögenhet	684 003	100,0	565 061	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Andina B ADR	19 827	3 940	0,6
Grupo Pão de Açúcar pref	132 479	30 365	4,4
M. Dias Branco	90 000	8 488	1,2
Natura Cosméticos	130 500	17 846	2,6
		60 640	8,9
FINANS OCH FASTIGHET			
Allianse Shopping Centers	100 000	5 953	0,9
B3 Brasil Bolsa Balcao Ord Shs	194 000	17 593	2,6
Banco ABC Brasil pref	504 780	23 487	3,4
Banco do Brasil	228 500	29 837	4,4
BR Malls	802 472	27 838	4,1
Itaúsa	370 858	11 572	1,7
LPS Brasil	443 186	5 128	0,7
SulAmérica	360 272	32 723	4,8
		154 132	22,5
HÄLSOVÅRD			
Fleury	360 018	18 607	2,7
Ouro Fino Saude Animal Participacoes Or	42 750	3 726	0,5
Profarma	354 596	3 305	0,5
Raia Drogasil	41 000	7 553	1,1
		33 191	4,9
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
COPEL	207 012	24 355	3,6
EcoRodovias	559 406	14 571	2,1
Kroton	795 092	21 115	3,1
Localiza Rent a Car	454 943	45 133	6,6
Portobello Ord Shs	334 552	3 442	0,5
Santos Brasil Participacoes Ord Shs	1 020 000	10 766	1,6
Tegma	90 000	6 264	0,9
		125 647	18,4
INFORMATIONSTEKNIK			
Totvs	250 042	26 615	3,9
		26 615	3,9
KRAFTFÖRSÖRJNING			
CESP pref	159 000	10 462	1,5
COPASA	77 500	12 578	1,8
CTEEP	118 000	7 067	1,0
Light	229 500	10 767	1,6
SABESP	327 886	37 521	5,5
		78 395	11,5
MATERIAL			
Klabin UNT	473 408	18 738	2,7
		18 738	2,7
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
B2W	171 500	13 584	2,0
Even	548 141	11 014	1,6
GAEC Educação	256 600	11 871	1,7
Lojas Americanas	307 500	12 260	1,8
Lojas Renner	302 730	34 562	5,1
Magazine Luiza N Rg	9 150	4 676	0,7
São Paulo Alpargatas	369 000	18 232	2,7
T4F Entretenimento	597 083	7 617	1,1
Valid	182 000	6 820	1,0
		120 637	17,6

Handelsbanken Brasilien Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
TELEKOMOPERATÖRER			
Jereissati Participacoes Ord Shs	142 500	9 228	1,3
Oi	4 490 000	17 391	2,5
Telefônica Brasil	115 500	13 955	2,0
		40 574	5,9
ÖVRIGT			
Arezzo	74 000	8 993	1,3
		8 993	1,3
Summa noterade aktier		667 562	97,6
Summa överlåtbara värdepapper		667 562	97,6
Summa innehav av finansiella instrument		667 562	97,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		16 441	2,4
Total summa fondförmögenhet		684 003	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 97,6

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

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. 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 främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 17,2% under första halvåret 2019*. Valutorna hade en positiv påverkan på fondens utveckling då den svenska kronan försvagades mot de flesta valutorna. Bäst utveckling hade Ryssland och Grekland. Bästa innehav var ryska Sberbank som steg 60 % och bidrog starkt till fondens avkastning. Även andra banker inom temat finansiell inkludering bidrog starkt som sydafrikanska Capitec och egyptiska CIB. Återhämtningen av rysk konsumtion påverkade innehavet i matvarubolaget X5 Retail Group positivt. Inom demografi steg även egyptiska Edita över 50 % och grekiska Jumbo. Temat Hållbar Energi med sol- och vindbolagen Scatec, Energix och Terna steg mycket under första halvåret på en stark tillväxt. På den negativa sidan var vi för tidiga med att investera i en återhämtning av Sydafrika efter en positiv valutgång, innehavet i hotelkedjan City Lodge bidrog negativt. Fondens tematiska fokus inför hösten 2019 har sin bas i en växande medelklass med hälsovård, utbildning och finansiella tjänster som huvudinriktning. Vi tror framförallt på hälsovård och utbildning då dessa segment gått svagt hittills i år.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

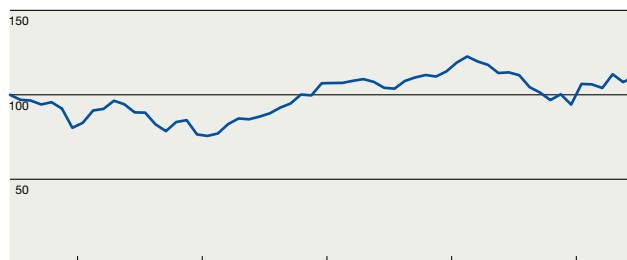
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI EM EMEA 10/40 Net till Solactive ISS ESG Screened EM EMEA ex Saudi Arabia UCITS Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
EMEA Tema A1 - SEK	422,54	360,60	435,88	408,99	292,93	308,00	381,83	394,05	326,70	436,46
EMEA Tema A1 - EUR	39,99	35,58	44,33	42,68	31,99	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	388,28	352,19	435,44	387,52	307,55	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	428,04	363,49	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-121	101	-171	-85	58	-307	-263	-219	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	1 638	1 506	1 101	1 203	944	939	1 502	1 821	1 687	2 371
EMEA Tema A1 - SEK	1 573	1 448	1 041	1 144	905	939	1 502	1 821	1 687	2 371
EMEA Tema A1 - EUR	3	3	2	2	1	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	27	27	43	41	28	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	3 877	4 178	2 525	2 942	3 222	3 049	3 933	4 621	5 164	5 431
EMEA Tema A1 - SEK	3 724	4 016	2 389	2 797	3 091	3 049	3 933	4 621	5 164	5 431
EMEA Tema A1 - EUR	81	84	38	39	42	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	70	76	98	106	89	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
EMEA Tema A1 - SEK	+17,2	-17,3	+6,6	+39,6	-4,9	-19,3	-3,1	+22,6	-24,4	+13,8
EMEA Tema A1 - EUR	+12,4	-19,7	+3,9	+33,4	-1,6	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	+10,2	-19,1	+12,4	+26,0	+4,3	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	+17,8	-16,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
EMEA Tema A1 - SEK	+17,7	-5,3	+8,5	+35,5	-8,1	-14,1	-5,6	+20,9	-23,0	+11,1
EMEA Tema A1 - EUR	+12,9	-8,2	+5,7	+29,5	-5,0	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	+10,8	-7,4	+14,4	+22,2	+0,7	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	+17,7	-5,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	+2,9	-6,1	+22,0	+15,2	-12,4	-11,6	+9,0	-3,7	-7,3	+41,0
EMEA Tema A1 - EUR	-1,8	-8,7	+17,7	+14,6	-13,9	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	-1,0	-4,7	+19,0	+14,6	-7,7	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	+4,0	-5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,9	+1,3	+21,2	+11,5	-11,2	-9,9	+6,8	-3,5	-7,5	+38,1
EUR	+6,7	-1,5	+17,0	+10,9	-12,7	-	-	-	-	-
NOK	+7,6	+2,9	+18,2	+10,9	-6,3	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	+2,0	-1,1	+2,0	+4,9	-7,2	-3,8	+12,3	-6,6	-6,3	+3,8
EMEA Tema A1 - EUR	-0,9	-3,8	-0,7	+3,4	-7,4	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	+2,0	-0,5	+5,3	+6,7	-3,5	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	+3,0	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,3	+1,9	+1,8	+4,1	-7,0	-3,4	+10,9	-6,3	-5,9	+5,1
EUR	+1,4	-0,8	-0,9	+2,5	-7,3	-	-	-	-	-
NOK	+4,4	+2,6	+5,0	+5,8	-3,4	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
EMEA Tema A1 - SEK	+4,3	+5,4	-2,4	-0,8	-1,8	+4,4	+8,9	+12,2	+8,6	+11,6
EMEA Tema A1 - EUR	+4,6	+6,2	-2,7	-1,4	-1,6	-	-	-	-	-
EMEA Tema A1 - NOK	+5,4	+6,4	-0,7	-0,4	+0,3	-	-	-	-	-
EMEA Tema A10 - SEK	+5,4	+6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,4	+6,3	-2,3	-1,0	-1,2	+5,3	+9,4	+13,3	+9,8	+12,3
EUR	+5,6	+7,2	-2,7	-1,6	-0,9	-	-	-	-	-
NOK	+6,4	+7,3	-0,6	-0,6	+0,9	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	6,37	4,40	4,53
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-

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, 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	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A10	0,60
Årlig avgift, %	
EMEA Tema A1	1,60
EMEA Tema A10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	3 314
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,14

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,3	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-8,6
Total risk % - A1 EUR	14,8	Aktiv avkastning % - A10 SEK	-7,9
Total risk % - A1 NOK	13,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 SEK	15,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	14,5	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A10 SEK	14,2	Sharpekvot - A1 EUR	-0,1
Active Share % ¹⁾	61,2	Sharpekvot - A1 NOK	-0,1
Aktiv risk % - A1 SEK	4,7	Sharpekvot - A10 SEK	0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	4,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 NOK	4,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A10 SEK	4,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened EM EMEA ex Saudi Arabia UCITS Index	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-8,9		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-8,5		

¹⁾ Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 581 465	96,5	1 483 271	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 581 465	96,5	1 483 271	98,5
Bankmedel och övriga likvida medel	75 958	4,6	19 255	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 356	0,1	551	0,0
Övriga tillgångar	-	-	12 082	0,8
Summa tillgångar	1 658 779	101,2	1 515 159	100,6
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 153	0,1	1 958	0,1
Övriga skulder	18 595	1,1	6 716	0,5
Summa skulder	20 748	1,2	8 674	0,6
Fondförmögenhet	1 638 031	100,0	1 506 485	100,0
Utlånade finansiella instrument	13 234	0,8	16 503	1,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	14 347	0,9	19 321	1,3

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CYPERN (EUR)			
Mail.ru ADR	35 000	8 287	0,5
		8 287	0,5
EGYPTEN (EGP)			
Commercial International Bank	981 830	38 716	2,4
Edita Food Industries GDR	130 432	7 261	0,4
EFG Hermes Holding Co	400 000	7 051	0,4
		53 028	3,2
FÖRENADE ARABEMIRATEN (AED)			
Aramex Ord Shs	1 370 000	14 361	0,9
Dubai Islamic Bank	1 035 000	13 412	0,8
Emirates	1 114 000	30 672	1,9
Network International Holdings Ord Shs	75 000	5 252	0,3
		63 696	3,9
GEORGIEN (GEL)			
Tbc Bank Group Ord Shs	43 500	8 157	0,5
		8 157	0,5
GREKLAND (EUR)			
Fourlis Holdings	119 023	6 489	0,4
JUMBO	103 000	18 501	1,1
Terna Energy	500 000	37 245	2,3
		62 236	3,8

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ISRAEL (ILS)			
Energix Renewable Energies Ord Shs	619 175	11 597	0,7
Wix.Com Ord Shs	8 500	11 207	0,7
		22 804	1,4
JERSEY (GBP)			
Integrated Diagnostics	329 121	15 116	0,9
		15 116	0,9
KAZAKSTAN (KZT)			
Halyk Bank	88 000	10 533	0,6
		10 533	0,6
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
DP Eurasia	608 898	6 327	0,4
		6 327	0,4
NIGERIA (NGN)			
Guaranty Trust Bank GDR	600 000	23 381	1,4
		23 381	1,4
NORGE (NOK)			
Scatec Solar	300 000	27 831	1,7
		27 831	1,7
POLEN (PLN)			
Asseco South Eastern Europe Ord Shs	120 000	4 807	0,3
Bank Pekao	98 000	27 259	1,7
Benefit Systems	6 050	9 543	0,6
KRUK	40 000	18 212	1,1
PZU	155 000	16 837	1,0
Vistula Group Ord Shs	525 000	5 186	0,3
		81 844	5,0
RUMÄNIEN (RON)			
Banca Transilvania	2 416 997	12 930	0,8
Med Life Rg	50 000	3 630	0,2
		16 560	1,0
RYSSLAND (RUB)			
Bank St. Petersburg	1 624 863	12 226	0,7
Detsky Mir PJSC - USD	1 370 000	17 291	1,1
GTRK USD	1 000 000	10 150	0,6
HMX Hydraulic Machine GDR	70 493	3 695	0,2
LSR Group	55 000	6 328	0,4
M.video	130 000	8 163	0,5
Magnitogorsk Iron	1 200 000	7 941	0,5
MD Medical Group GDR	416 729	19 332	1,2
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombina	540 000	12 685	0,8
Obuv Rossii OOO1	1 298 065	10 712	0,7
Phosagro Ord Shs	49 000	17 904	1,1
Sberbank	3 310 000	116 149	7,1
Sberbank pref	1 325 000	40 072	2,4
X5 Retail Group	115 000	36 587	2,2
		319 236	19,5
SLOVENIEN (EUR)			
Nova Ljubljanska banka GDR	100 000	12 257	0,7
		12 257	0,8
STORBRITANNIEN (GBP)			
Airtel Africa Ord Shs When Issued	1 625 000	13 010	0,8
NMC Health Ord Shs	38 000	10 783	0,7
		23 793	1,5
SVERIGE (SEK)			
Ferronordic Machines Ord Shs	101 101	14 912	0,9
Vostok Emerging Finance SDB	1 996 118	4 990	0,3
		19 903	1,2
SYDAFRIKA (ZAR)			
Abds Group Ltd	255 000	29 530	1,8
Advtech Ord Shs	1 560 000	14 165	0,9
Aspen Pharmacare Holdings	250 000	16 523	1,0
Bidvest Group	226 849	28 262	1,7
Capitec Bank	37 300	31 874	1,9
City Lodge	310 000	20 950	1,3
Clicks Group	256 000	34 579	2,1
Curro Holdings	500 000	7 804	0,5
Discovery	283 000	27 765	1,7
FirstRand	1 365 000	61 567	3,8
Johannesburg Stock Exchange	90 000	8 290	0,5
LIFE Healthcare Group	1 992 188	29 414	1,8
Mondi	54 000	11 262	0,7
MTN Group	495 000	34 768	2,1
MultiChoice Group Ord Shs (Proposed)	245 000	21 596	1,3
Naspers	71 900	161 771	9,9
Oceana Grp ord sh	165 000	7 491	0,5
Old Mutual Limited Ord Shs	1 800 000	25 108	1,5
PSG Group	104 000	16 355	1,0
Sanlam	445 000	22 885	1,4
Sappi	230 000	8 307	0,5
Shoprite Holdings	110 000	11 411	0,7
Stadio Holdings	2 842 088	6 246	0,4
Standard Bank Group	190 000	24 587	1,5
		662 508	40,4
TJECKIEN (CZK)			
Komerční banka	23 000	8 510	0,5
		8 510	0,5
TURKIET (TRY)			
Anadolu Hayat Emeklilik	320 000	2 582	0,2
Arcelik	405 000	12 636	0,8
AvivaSA Emeklilik ve Hayat	228 584	3 293	0,2
Lokman Hekim Engurusag Saglik Turizm Eg	1 100 000	6 564	0,4
Turkcell	925 000	18 993	1,2
Ülker	300 000	9 355	0,6
		53 423	3,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
UNGERN (HUF)			
OTP Bank	101 402	37 509	2,3
		37 509	2,3
USA (USD)			
Yandex	94 500	33 318	2,0
		33 318	2,0
ÖSTERRIKE (EUR)			
Erste Group Bank	32 500	11 208	0,7
		11 208	0,7
Summa noterade aktier		1 581 465	96,5
Summa överlåtbara värdepapper		1 581 465	96,5
Summa innehav av finansiella instrument		1 581 465	96,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		56 566	3,5
Total summa fondförmögenhet		1 638 031	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Sberbank	9,5

* 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.

Tilläggssupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	2,42
--	-------------

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Franska Staten	2 686
Amerikanska Staten	1 387
Brittiska Staten	1 260
Belgiska Staten	1 129
Tyska Staten	1 067
Bhp Group Plc	440
Petrochina Co Ltd	340
Österrikiska Staten	283
Netapp Inc	251
Impinj Inc	251

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	9 381
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	3 657
UBS AG, London Branch, Storbritannien	196
	13 234

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	6 354
Obligationer och andra räntebärande instrument	7 993
	14 347

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	15
En till tre månader	206
Tre månader till ett år	739
Mer än ett år	7 033
Obestämd löptid	6 354
	14 347

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	135
CAD	252
DKK	29
EUR	6 540
GBP	2 112
HKD	426
JPY	541
SEK	340
SGD	8
USD	3 964
	14 347

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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

Handelsbanken EMEA Tema, forts.

Uppgifter om avkastning och kostnad:

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 49 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:

- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- Goldman Sachs Intl, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Europa Selektiv

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 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 22,8% under första halvåret 2019*. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var SAP, L'Oreal och Straumann. Den som påverkade mest negativt var brittiska outsourcing- och distributionsbolaget Bunzl. Det tyska affärssystemsbolaget SAP som är fondens största innehav annonserade i samband med rapporten för det första kvartalet att bolaget höjer prognoserna för helåret 2019, samtidigt som bolaget presenterade sina ambitioner för rörelsemarginalförbättringar fram till 2023, vilket marknaden tog väldigt positivt. L'Oreal är global marknadsledare inom skönhetsprodukter och visade återigen en god tillväxt drivet framförallt av Luxe-segmentet och Asien. Straumann som är ett världsledande tandimplantatbolag gynnades av att bolaget rapporterade en fortsatt stark tillväxt för det första kvartalet. Bunzl som är ett av fondens mer defensiva innehav hade en svag utveckling under perioden efter att bolaget rapporterat en tillväxt för det första kvartalet som var lägre än marknadens förväntningar. Vi nyinvesterade under det andra kvartalet i Associated British Foods, vilket är ett diversifierat bolag med starka positioner inom detaljhandel, livsmedel och ingredienser. I slutet av perioden nyinvesterade vi i Deutsche Börse, som är en Europeisk ledare inom börs- och kapitalmarknadsinfrastruktur. Deutsche Börse erbjuder en hög andel stabil/återkommande försäljning och strukturell tillväxt inom en rad områden samtidigt som bolaget har en cyklisk transaktionsdel som gynnas av ökad volatilitet. Vi avyttrade under perioden samtliga aktier i Prosegur och i slutet av perioden även våra sista aktier i Kingspan. Kingspan har sedan nyinvesteringen i juni 2017 haft en god utveckling och varit en meningsfull positiv bidragsgivare till fonden. Vi tycker fortsatt att Kingspan är ett kvalitetsbolag, men är av uppfattningen att dagens värdering är relativt hög sett till den cykliska risken i bolagets slutmarknader. Bland övrig portföljusteringar kan nämnas att vi minskat

innehaven ibland annat förpackningsföretaget Huhtamäki och kemibolaget Johnson Matthey och ökat ibland annat läkemedelsbolaget Novo Nordisk och industrigasföretaget Air Liquide.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

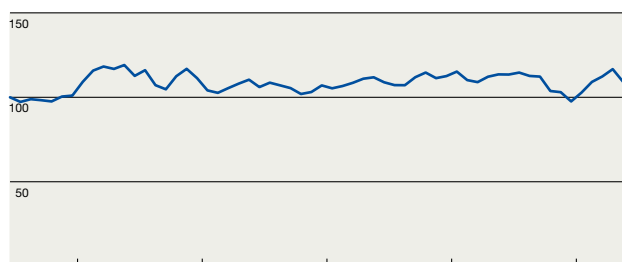
Den 31 mars 2019 bytte fonden index från MSCI Europe Select Global Norms and Criteria Index till Solactive ISS ESG Screened Europe. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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 den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Europa Selektiv A1 - SEK ¹⁾	279,78	227,75	254,91	236,23	234,87	220,38	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	26,48	22,47	25,93	24,65	25,65	23,27	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	257,10	222,44	254,66	223,83	246,59	211,07	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	28,97	24,48	27,99	26,39	27,22	24,48	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	284,54	230,20	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	261,47	224,83	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	26,93	22,71	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	167,44	141,31	165,01	159,39	165,38	160,83	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	15,85	13,94	16,78	16,63	18,06	16,98	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	170,38	142,83	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	16,13	14,09	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	-8	-176	-87	-8	53	-29	-	-	-	-

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	294	257	472	532	557	419	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - SEK	1 616	1 376	3 058	3 478	3 521	2 904	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	74	66	27	31	34	22	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	46	215	306	216	226	171	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	23	20	81	91	60	33	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	21	19	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	213	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	115	100	172	182	475	356	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	2	1	4	4	4	1	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	3	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 371	11 671	18 408	21 777	22 514	18 530	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - SEK	5 775	6 042	11 997	14 723	14 992	13 177	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	2 802	2 922	1 050	1 251	1 316	956	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	178	965	1 203	963	918	810	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	788	800	2 877	3 459	2 196	1 341	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	73	81	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	815	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	65	76	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	689	709	1 041	1 141	2 870	2 216	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	140	38	240	240	222	30	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	19	13	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	25	25	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+22,8	-10,7	+7,9	+0,6	+6,6	+10,8	+20,0	+17,7	-6,3	+21,6
Europa Selektiv A1 - EUR	+17,8	-13,3	+5,2	-3,9	+10,2	+3,5	+16,3	+22,2	-5,1	+38,2
Europa Selektiv A1 - NOK	+15,6	-12,6	+13,8	-9,2	+16,8	+12,3	+32,5	+15,7	-5,7	+30,0
Europa Selektiv A9 - EUR	+18,4	-12,6	+6,1	-3,0	+11,2	+4,2	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	+23,6	-9,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+16,3	-11,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+18,6	-12,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+22,8	-10,7	+7,9	+0,6	+6,6	+10,8	+20,0	+17,7	-6,3	+21,6
Europa Selektiv B1 - EUR	+17,8	-13,3	+5,2	-3,9	+10,2	+3,5	+16,3	+22,2	-5,1	+38,1
Europa Selektiv B10 - SEK	+23,6	-9,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	+18,6	-12,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+20,1	-7,6	+12,1	+7,8	+3,2	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	+15,2	-10,4	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+13,0	-9,7	+18,2	-2,7	+13,1	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A9 - EUR	+15,2	-10,4	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	+20,1	-7,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+13,0	-9,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+15,2	-10,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+20,1	-7,6	+12,1	+7,8	+3,2	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+15,2	-10,4	+9,2	+3,0	+6,7	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	+20,1	-7,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	+15,2	-10,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+7,7	-1,8	+4,2	+3,5	+8,7	+15,3	+18,9	+5,0	+6,7	+24,0
Europa Selektiv A1 - EUR	+2,7	-4,5	+0,5	+2,9	+6,8	+9,7	+19,2	+7,7	+14,5	+36,9
Europa Selektiv A1 - NOK	+3,6	-0,3	+1,6	+3,0	+14,6	+22,0	+23,8	+4,5	+10,7	+22,5
Europa Selektiv A9 - EUR	+3,7	-3,7	+1,4	+3,8	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	+9,0	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+4,9	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+4,0	-3,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+7,7	-1,8	+4,2	+3,5	+8,7	+15,3	+18,8	+5,0	+6,7	+24,0
Europa Selektiv B1 - EUR	+2,7	-4,5	+0,5	+2,9	+6,8	+9,7	+19,2	+7,7	+14,5	+36,9
Europa Selektiv B10 - SEK	+9,0	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	+4,0	-3,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,0	+1,7	+9,9	+5,5	+8,4	-	-	-	-	-
EUR	+3,0	-1,1	+6,1	+4,9	+6,6	-	-	-	-	-
NOK	+3,8	+3,3	+7,2	+4,9	+14,3	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+5,8	+2,7	+9,0	+10,9	+9,3	+12,3	+15,3	+6,2	+1,1	+5,4
Europa Selektiv A1 - EUR	+2,8	0,0	+6,1	+9,3	+9,0	+14,0	+20,4	+8,3	+1,4	+6,3
Europa Selektiv A1 - NOK	+5,8	+3,4	+12,4	+12,8	+13,7	+16,1	+16,8	+6,6	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	+7,1	+4,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+7,2	+4,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+4,1	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+5,8	+2,7	+9,0	+10,9	+9,3	+12,3	+15,2	+6,2	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+2,8	0,0	+6,1	+9,3	+9,0	+14,0	+20,4	+8,3	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	+7,1	+4,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	+4,1	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
EUR	+4,4	+2,8	+8,7	+10,2	+8,0	-	-	-	-	-
NOK	+7,5	+6,3	+15,3	+13,7	+12,6	-	-	-	-	-
SEK	+7,5	+5,6	+11,8	+11,8	+8,3	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Selektiv A1 - SEK	+10,3	+8,8	+7,6	+5,9	+7,4	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - EUR	+10,6	+9,7	+7,2	+5,3	+7,6	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A1 - NOK	+11,4	+9,9	+9,5	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - SEK	+11,6	+10,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - NOK	+12,8	+11,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv A10 - EUR	+12,0	+11,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - SEK	+10,3	+8,8	+7,6	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B1 - EUR	+10,6	+9,7	+7,2	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	+11,6	+10,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	+12,0	+11,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,4	+6,9	+3,4	+3,1	+3,7	-	-	-	-	-
EUR	+8,7	+7,7	+3,0	+2,5	+3,9	-	-	-	-	-
NOK	+9,5	+7,9	+5,2	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Europa Selektiv B1 - SEK	5,87	6,79	6,39	6,71	6,30	-	-	-	-	-

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Fondfakta - historik forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	17/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Europa Selektiv B1 - EUR	0,56	0,67	0,67	0,72	0,68	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - SEK	5,94	6,79	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Selektiv B10 - EUR	0,56	0,67	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	9,71	9,90	9,82	9,08	9,62	9,07	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

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 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 fonderapporten.

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
Europa Selektiv B10	0,60
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
Europa Selektiv B10	0,60
Årlig avgift, %	
Europa Selektiv A1	1,85
Europa Selektiv A9	0,95
Europa Selektiv A10	0,60
Europa Selektiv B1	1,85
Europa Selektiv B10	0,60
Transaktionskostnader, tEUR	359
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,1	Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,0
Total risk % - A1 EUR	13,0	Aktiv avkastning % - A10 EUR	1,0
Total risk % - A1 NOK	12,6	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,3
Total risk % - A9 EUR	13,0	Aktiv avkastning % - B1 EUR	-0,3
Total risk % - A10 SEK	15,1	Aktiv avkastning % - B10 SEK	1,1
Total risk % - A10 NOK	12,6	Aktiv avkastning % - B10 EUR	1,0
Total risk % - A10 EUR	13,0	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	15,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 EUR	13,0	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - B10 SEK	15,1	Informationskvot - A9 EUR	0,1
Total risk % - B10 EUR	13,0	Informationskvot - A10 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	13,9	Informationskvot - A10 NOK	0,2
Total risk i index % - A1 EUR	11,6	Informationskvot - A10 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	11,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 EUR	11,6	Informationskvot - B1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	13,9	Informationskvot - B10 SEK	0,2
Total risk i index % - A10 NOK	11,3	Informationskvot - B10 EUR	0,2
Total risk i index % - A10 EUR	11,6	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	13,9	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - B1 EUR	11,6	Sharpekvot - A1 NOK	0,2
Total risk i index % - B10 SEK	13,9	Sharpekvot - A9 EUR	0,3
Total risk i index % - B10 EUR	11,6	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Active Share % 1)	88,7	Sharpekvot - A10 NOK	0,3
Aktiv risk % - A1 SEK	4,4	Sharpekvot - A10 EUR	0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	4,4	Sharpekvot - B1 SEK	0,6
Aktiv risk % - A1 NOK	4,4	Sharpekvot - B1 EUR	0,2
Aktiv risk % - A9 EUR	4,4	Sharpekvot - B10 SEK	0,6
Aktiv risk % - A10 SEK	4,4	Sharpekvot - B10 EUR	0,3
Aktiv risk % - A10 NOK	4,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv risk % - A10 EUR	4,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - B1 SEK	4,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - B1 EUR	4,4	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,3
Aktiv risk % - B10 SEK	4,4	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Aktiv risk % - B10 EUR	4,4	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
	Screened Europe	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,3	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,3	Sharpekvot i index - B10 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A9 EUR	0,6		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,1		

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	283 437	96,3	251 674	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	283 437	96,3	251 674	97,9
Bankmedel och övriga likvida medel	13 009	4,4	6 097	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	359	0,1	163	0,0
Övriga tillgångar	1 904	0,7	-	-
Summa tillgångar	298 709	101,5	257 934	100,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	396	0,1	393	0,2
Övriga skulder	4 117	1,4	330	0,1
Summa skulder	4 513	1,5	723	0,3
Fondförmögenhet	294 196	100,0	257 211	100,0
Utlånade finansiella instrument	18 053	6,1	15 735	6,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	19 557	6,6	16 792	6,5

Handelsbanken Europa Selektiv, forts.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk	465 000	20 840	7,1
		20 840	7,1
FINLAND (EUR)			
Huhtamäki	115 000	4 158	1,4
		4 158	1,4
FRANKRIKE (EUR)			
Air Liquide	170 000	20 919	7,1
Capgemini	102 000	11 154	3,8
Legrand	150 000	9 645	3,3
L'Oreal	68 000	17 034	5,8
		58 751	20,0
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
ING Groep Ord Shs	1 300 000	13 255	4,5
		13 255	4,5
SCHWEIZ (CHF)			
Partners Group	15 500	10 707	3,6
SGS	4 400	9 855	3,3
Straumann	10 400	8 068	2,7
		28 631	9,7
STORBRITANNIEN (GBP)			
Associated British Foods	400 000	11 010	3,7
Bunzl	450 000	10 445	3,6
CPG	625 000	13 180	4,5
Johnson Matthey	135 000	5 023	1,7
Prudential	695 000	13 328	4,5
Reckitt Benckiser	214 000	14 862	5,1
		67 849	23,1
SVERIGE (SEK)			
Assa Abloy B	500 000	9 933	3,4
Autoliv	180 000	11 189	3,8
EPIROC B	1 400 000	12 187	4,1
Handelsbanken A	775 000	6 739	2,3
		40 048	13,6
TYSKLAND (EUR)			
Continental	65 000	8 334	2,8
CTS Eventim Ord Shs	258 000	10 557	3,6
Deutsche Börse	60 000	7 464	2,5
SAP	195 000	23 548	8,0
		49 904	16,9
Summa noterade aktier		283 437	96,3
Summa överlåtbara värdepapper		283 437	96,3
Summa innehav av finansiella instrument		283 437	96,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		10 759	3,7
Total summa fondförmögenhet		294 196	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 96,3

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 6,47

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

Brittiska Staten	14 740
Belgiska Staten	753
Faurecia Sa	492
Franska Staten	429
Duluxgroup Ltd	386
Getlink Se	361
Amicus Therapeutics Inc	337
First Bancorp/Puerto Rico	270
Ig Group Holdings Plc	187
Österrikiska Staten	169

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	10 035
UBS AG, London Branch, Storbritannien	8 018
	18 053

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Aktier	3 467
Obligationer och andra räntebärande instrument	16 090
	19 557

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	0
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	345
Mer än ett år	15 745
Obestämd löptid	3 467
	19 557

Säkerheternas valuta tEUR:

AUD	988
DKK	7
EUR	2 290
GBP	15 516
USD	756
	19 557

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 21 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:

-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
 -Merrill Lynch Intl, Storbritannien
 -Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Europa 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. Fonden placerar i aktier utgivna av europeiska företag 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 främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 22,8% under första halvåret 2019*. De aktier som påverkade fondens avkastning mest positivt var Nestle (Demografi/Växande befolkningsgrupper) som gynnas av en växande medelklass inom tillväxtmarknader; mjukvarubolaget SAP (Produktivitet/Automatisering) som drar fördel av digitaliseringen och mer effektiva affärssystem och Schneider Electronic (Miljö/Energieffektivisering) som gagnas av mer energieffektiva lösningar inom bland annat byggnader. Positiva bidragsgivare inom temat Livsstil Keywords Studios (underhållning) som påverkas av outsourcing av dataspel och Adidas (hälsosam livsstil) som gynnas av att alltfler vill utöva en hälsosam livsstil. Även Veolia Environment (Miljö/vatten), som utvecklar teknik för att tillgodose behoven av rent vatten och ökat behov av avfallshantering i världen påverkade avkastningen i fonden positivt. De aktier som påverkade avkastningen mest negativt var inom produktivitet CaixaBank och ING Group (finans- och försäkring). Fokus i fonden ligger på strukturell tillväxt och inom detta är Produktivitet det största temat följt av Demografi, Livsstilar och Miljö.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

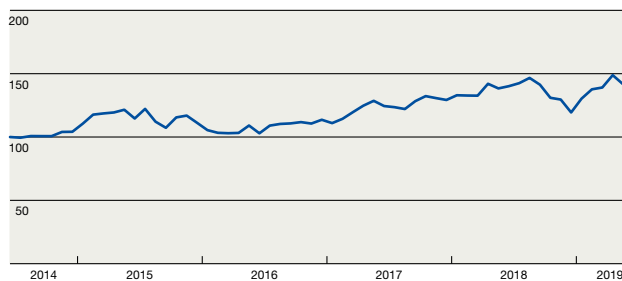
Information

Den 31 mars 2019 bytte fonden index från MSCI Europe Select Global Norms and Criteria Index till Solactive ISS ESG Screened Europe. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Europa Tema A1 - SEK ¹⁾	428,41	348,87	377,69	332,03	325,02	304,30	268,10	220,58	203,58	238,54
Europa Tema A1 - EUR	40,55	34,42	38,42	34,65	35,49	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	393,68	340,73	377,31	314,60	341,24	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	434,08	351,74	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	41,08	34,71	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	398,90	343,54	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-905	1 435	1 202	-1 485	1 778	552	620	-154	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	6 737	6 257	5 579	3 703	5 309	3 372	2 471	1 514	1 512	1 764
Europa Tema A1 - SEK	5 236	4 786	4 828	3 368	4 645	3 372	2 471	1 514	1 512	1 764
Europa Tema A1 - EUR	40	43	46	28	71	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	148	152	302	62	17	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	630	562	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	9	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	184	219	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	15 698	17 914	14 771	11 151	16 333	11 080	9 218	6 865	7 425	7 394
Europa Tema A1 - SEK	12 222	13 717	12 782	10 143	14 290	11 080	9 218	6 865	7 425	7 394
Europa Tema A1 - EUR	976	1 249	1 188	811	1 992	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	376	447	801	197	51	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	1 452	1 597	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	211	268	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	461	636	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Europa Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Europa Tema A1 - SEK	+22,8	-7,6	+13,8	+2,2	+6,8	+13,5	+21,5	+11,6	-12,2	-5,5
Europa Tema A1 - EUR	+17,8	-10,4	+10,9	-2,4	+10,5	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+15,5	-9,7	+19,9	-7,8	+17,1	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	+23,4	-6,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	+18,4	-9,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	+16,1	-8,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Europa Tema A1 - SEK	+20,1	-9,3	+12,7	+6,0	+3,2	+13,9	+22,8	+12,5	-8,2	-3,6
Europa Tema A1 - EUR	+15,2	-12,1	+9,8	+1,3	+6,7	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+13,0	-11,4	+18,8	-4,3	+13,1	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	+20,1	-9,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	+15,2	-12,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	+13,0	-11,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Europa Tema A1 - SEK	+8,5	+2,5	+7,8	+4,5	+10,1	+17,5	+16,5	-1,0	-8,9	+6,8
Europa Tema A1 - EUR	+3,6	-0,3	+4,0	+3,9	+8,2	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+4,4	+4,1	+5,2	+3,9	+16,1	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	+9,6	+3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	+4,6	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	+5,5	+5,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,2	+1,1	+9,3	+4,6	+8,4	+18,3	+17,5	+1,6	-6,0	+8,1
EUR	+1,3	-1,7	+5,5	+4,0	+6,6	-	-	-	-	-
NOK	+2,1	+2,6	+6,6	+4,0	+14,3	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Europa Tema A1 - SEK	+8,0	+5,4	+11,4	+10,9	+7,6	+5,0	+6,3	-6,1	-6,5	-1,9
Europa Tema A1 - EUR	+4,9	+2,6	+8,4	+9,3	+7,3	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+8,0	+6,1	+14,9	+12,8	+11,9	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	+9,0	+6,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	+5,9	+3,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	+9,1	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,8	+4,9	+11,5	+11,5	+8,3	+6,8	+8,2	-4,3	-4,9	-0,7
EUR	+3,8	+2,1	+8,5	+9,8	+8,0	-	-	-	-	-
NOK	+6,9	+5,6	+15,0	+13,4	+12,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Europa Tema A1 - SEK	+7,7	+5,9	+2,2	+1,9	+2,7	+4,9	+4,5	+3,8	-1,9	-2,9
Europa Tema A1 - EUR	+8,0	+6,7	+1,8	+1,3	+3,0	-	-	-	-	-
Europa Tema A1 - NOK	+8,8	+6,9	+4,0	+2,3	+4,9	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - SEK	+8,8	+6,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - EUR	+9,1	+7,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa Tema A10 - NOK	+9,9	+8,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,1	+6,5	+3,3	+3,0	+3,7	+6,2	+5,8	+4,9	-0,3	-0,6
EUR	+8,4	+7,4	+2,9	+2,3	+3,9	-	-	-	-	-
NOK	+9,2	+7,6	+5,1	+3,4	+5,9	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	6,30	6,89	5,34
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Europe

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

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

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	
Europa Tema A1	1,60
Europa Tema A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Europa Tema A1	1,60
Europa Tema A10	0,60
Årlig avgift, %	
Europa Tema A1	1,60
Europa Tema A10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	14 148
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	15,0	Aktiv avkastning % - A10 SEK	3,5
Total risk % - A1 EUR	12,5	Aktiv avkastning % - A10 EUR	3,3
Total risk % - A1 NOK	11,8	Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,3
Total risk % - A10 SEK	15,0	Informationskvot - A1 SEK	0,8
Total risk % - A10 EUR	12,5	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk % - A10 NOK	11,8	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - A1 SEK	13,9	Informationskvot - A10 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 EUR	11,5	Informationskvot - A10 EUR	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	11,3	Informationskvot - A10 NOK	1,1
Total risk i index % - A10 SEK	13,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Total risk i index % - A10 EUR	11,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Total risk i index % - A10 NOK	11,3	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Active Share % ¹⁾	64,3	Sharpekvot - A10 SEK	0,7
Aktiv risk % - A1 SEK	3,1	Sharpekvot - A10 EUR	0,4
Aktiv risk % - A1 EUR	3,1	Sharpekvot - A10 NOK	0,4
Aktiv risk % - A1 NOK	3,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A10 SEK	3,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,1
Aktiv risk % - A10 EUR	3,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,1
Aktiv risk % - A10 NOK	3,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,5
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Europe	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,1
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,4	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,3		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,3		

¹⁾ Per balansdagen.

* 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 Europa Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 582 422	97,7	6 147 459	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	6 582 422	97,7	6 147 459	98,3
Bankmedel och övriga likvida medel	178 566	2,7	124 809	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 469	0,1	1 841	0,0
Övriga tillgångar	151 717	2,2	-	-
Summa tillgångar	6 919 174	102,7	6 274 109	100,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 656	0,1	8 123	0,1
Övriga skulder	173 077	2,6	9 292	0,2
Summa skulder	181 733	2,7	17 415	0,3
Fondförmögenhet	6 737 441	100,0	6 256 694	100,0
Utlånade finansiella instrument	315 995	4,7	178 482	2,9
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	338 535	5,0	197 428	3,2

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BELGIEN (EUR)			
Biocartis Ord Shs	377 921	41 528	0,6
		41 528	0,6
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk	364 462	172 586	2,6
William Demant	230 000	66 455	1,0
		239 041	3,6
FINLAND (EUR)			
Stora Enso R EUR	645 000	70 434	1,0
		70 434	1,1
FRANKRIKE (EUR)			
Air Liquide	53 000	68 908	1,0
BNP Paribas	376 784	166 271	2,5
Capgemini	97 395	112 530	1,7
Dassault Systèmes	24 497	36 315	0,5
France Télécom	939 606	137 650	2,0
Groupe SEB	34 760	58 066	0,9
L'Oréal	58 483	154 792	2,3
Saint-Gobain	291 685	105 634	1,6
Sanofi	166 800	133 785	2,0
Schneider Electric	203 666	171 639	2,5
Smcp Ord Shs	350 218	54 914	0,8
Ubisoft Ord	46 899	34 113	0,5
Veolia Environnement	769 000	174 043	2,6
Vinci	177 485	168 890	2,5
		1 577 548	23,3
GUERNSEY (GBP)			
Burford Capital Ord Shs	377 565	69 106	1,0
		69 106	1,0
IRLAND (EUR)			
Keywords Rg	211 746	45 632	0,7
		45 632	0,7
ITALIEN (EUR)			
Cerved Information Solution	820 103	67 545	1,0
Prysmian	423 934	81 299	1,2
Reply Ord Shs1	67 953	43 044	0,6
		191 888	2,9
LUXEMBURG (EUR)			
Solutions 30 Ord Shs	499 923	46 483	0,7
		46 483	0,7
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
arGEN-X	34 000	44 259	0,7
ASML Holding	21 093	40 950	0,6
ING Groep Ord Shs	1 487 179	160 215	2,4
Randstad	160 000	81 654	1,2
Wolters Kluwer	116 429	78 757	1,2
		405 835	6,0
NORGE (NOK)			
Lerøy Seafood Group	879 176	53 998	0,8
Scatec Solar	697 545	64 712	1,0
		118 710	1,8
RYSSLAND (RUB)			
Sberbank ADR	499 815	71 323	1,1
		71 323	1,1
SCHWEIZ (CHF)			
Lonza Group	30 306	94 997	1,4
Nestlé	255 501	245 715	3,6
Richemont	138 369	109 078	1,6
Roche Holding	97 740	255 453	3,8
Straumann	8 234	67 496	1,0
Zur Rose Group Ord Shs	43 000	41 738	0,6
		814 476	12,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SPANIEN (EUR)			
Aena	60 701	111 790	1,7
Banco Santander	4 182 314	180 319	2,7
BBVA	1 935 039	100 531	1,5
CaixaBank	3 935 000	104 692	1,6
Construcciones Y Auxiliar De Ferrocarrí	117 000	49 820	0,7
EDP Renováveis	1 382 923	131 800	2,0
Gamesa	238 536	36 848	0,5
Telefónica	1 820 000	138 861	2,1
		854 661	12,7
STORBRIANNIEN (GBP)			
Aviva	2 015 700	99 136	1,5
GlaxoSmithKline	523 657	97 490	1,4
HSBC	927 815	71 970	1,1
Prudential	538 095	109 035	1,6
Reckitt Benckiser	183 888	134 932	2,0
Rio Tinto GBP	168 900	97 338	1,4
Unilever	218 305	126 172	1,9
		736 072	10,9
SVERIGE (SEK)			
AstraZeneca SDB	122 229	94 349	1,4
Essity B	468 287	133 649	2,0
SKISTAR AB ser. B	672 217	76 767	1,1
		304 765	4,5
TYSKLAND (EUR)			
Adidas	30 399	87 205	1,3
Allianz	38 871	87 071	1,3
Covestro	148 737	70 264	1,0
CTS Eventim Ord Shs	93 000	40 210	0,6
Deutsche Börse	113 000	148 529	2,2
Deutsche Post	279 857	85 457	1,3
Kion Group Ord Shs	126 900	74 335	1,1
Merck KGaA	81 137	78 837	1,2
SAP	133 476	170 309	2,5
Sartorius Pref Shs	18 674	35 575	0,5
Xing	10 746	42 635	0,6
		920 427	13,6
ÖSTERRIKE (EUR)			
Erste Group Bank	216 000	74 493	1,1
		74 493	1,1
Summa noterade aktier		6 582 422	97,7
Summa överlåtbara värdepapper		6 582 422	97,7
Summa innehav av finansiella instrument		6 582 422	97,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		155 019	2,3
Total summa fondförmögenhet		6 737 441	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 97,7

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggssupplysningar om utlånade värdepapper			
Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar			4,85
De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:			
Brittiska Staten			72 396
Franska Staten			71 246
Tyska Staten			48 630
Amerikanska Staten			41 379
Belgiska Staten			9 502
Nederländska Staten			9 304
Bhp Group Plc			8 079
Österrikiska Staten			5 331
Bp Plc			4 725
Reckitt Benckiser Group Plc			4 408
De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:			
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien			193 379
Merrill Lynch Intl, Storbritannien			52 487
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien			42 735
UBS AG, London Branch, Storbritannien			26 442
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien			952
			315 995
Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:			
Aktier			80 688
Obligationer och andra räntebärande instrument			257 847
			338 535

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.

Handelsbanken Europa Tema, forts.

Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

Mindre än en dag	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	971
En till tre månader	5 642
Tre månader till ett år	47 670
Mer än ett år	203 564
Obestämd löptid	80 688
	338 535

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	6 914
CAD	552
CHF	7
DKK	2 356
EUR	163 016
GBP	95 928
HKD	1 855
JPY	11 659
SEK	1 464
SGD	731
USD	54 053
	338 535

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 806 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:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Finland

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvalttad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av 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 samt att värderingen är attraktiv. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 22,5% under första halvåret 2019*. Aktierna på finlandsbörsen gick upp på bred front, där globala industribolag likväl som inhemska teleoperatörer såg sina aktier öka rejält i värde. Fonden har under året haft exponering mot finska konsument, teknologi samt industrisektorn. De aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var några av de större börsbolagen som industrikoncernen Metso, industrijänstebolaget Valmet och förpackningsföretaget Huhtamäki, men också fondens innehav i ett antal mindre bolag som fastighetsutvecklaren Kojamo, hålsoteknikbolaget Revenio Group, telekombolaget DNA samt It-bolaget Admicom. Negativt påverkade papperskoncernen Stora Enso och telekombolaget Nokia. Under våren har fonden infört utökade exkluderingskriterier utifrån hållbarhetsaspekter vilket gör att fonden har en restriktiv hållning till investeringar i verksamheter såsom vapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och fossila bränslen samt bolag som bryter mot internationella normer. I samband med detta avyttrades aktierna i drivmedelsbolaget Neste och i energibolaget Fortum.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av

faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

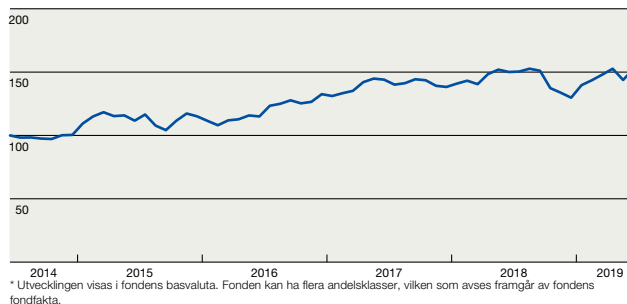
Den 30 april 2019 bytte fonden index från OMX Helsinki Cap Gross Index till SIX SRI Finland 40 Net Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Finlandsfond till Handelsbanken Finland.

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 den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Finland A1 - SEK	84,02	68,62	70,91	66,26	54,97	49,61	-	-	-	-
Finland A1 - EUR	7,95	6,77	7,21	6,92	6,00	5,24	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	0	0	-2	4	-3	-15	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	49	41	45	45	36	34	-	-	-	-
Finland A1 - SEK	222	175	180	185	125	125	-	-	-	-
Finland A1 - EUR	28	24	26	25	22	20	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	6 133	6 102	6 174	6 462	5 952	6 422	-	-	-	-
Finland A1 - SEK	2 645	2 556	2 537	2 796	2 265	2 513	-	-	-	-
Finland A1 - EUR	3 488	3 546	3 637	3 666	3 687	3 909	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Finland A1 - SEK	+22,5	-3,2	+7,0	+20,5	+10,8	+12,8	+34,0	+13,2	-26,6	+15,0
Finland A1 - EUR	+17,5	-6,1	+4,3	+15,2	+14,6	+5,4	+29,9	+17,4	-25,6	+30,6
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Finland A1 - SEK	+17,3	-0,9	+14,4	+18,5	+12,1	+18,4	+35,8	+11,3	-25,9	+14,2
Finland A1 - EUR	+12,5	-3,9	+11,5	+13,3	+15,9	+10,6	+31,6	+15,5	-24,9	+29,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Finland A1 - SEK	+7,8	+1,8	+13,6	+15,6	+11,8	+23,0	+23,2	-8,9	-8,2	+24,6
Finland A1 - EUR	+2,9	-1,1	+9,6	+14,9	+9,9	+17,0	+23,5	-6,5	-1,5	+37,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,1	+6,5	+16,5	+15,3	+15,2	+26,8	+22,9	-9,2	-8,0	+24,0
EUR	+4,1	+3,5	+12,4	+14,6	+13,2	+20,6	+23,3	-6,9	-1,3	+36,9

Handelsbanken Finland, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Finland A1 - SEK	+12,0	+9,3	+16,7	+18,0	+6,8	+7,6	+11,6	-5,2	-5,0	-
Finland A1 - EUR	+8,8	+6,4	+13,5	+16,2	+6,5	+9,3	+16,6	-3,4	-4,7	+6,7
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,3	+12,3	+19,6	+18,9	+8,2	+8,6	+11,5	-4,9	-4,6	-
EUR	+10,1	+9,3	+16,3	+17,2	+7,9	+10,4	+16,4	-3,1	-4,3	+6,8
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Finland A1 - SEK	+11,1	+10,4	+5,1	+5,9	-	-	-	-	-	-
Finland A1 - EUR	+11,4	+11,4	+4,7	+5,2	+6,6	+8,5	+10,0	+9,5	+6,1	+7,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,2	+11,9	+6,6	+6,5	-	-	-	-	-	-
EUR	+12,5	+12,8	+6,2	+5,9	+7,3	+8,9	+10,0	+9,2	+6,1	+7,0
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Finland 40 Net Index

T o m 2019-04-30: OMXHCPGI

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 fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, tEUR	21
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	26,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,0	Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,2
Total risk % - A1 EUR	13,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,3	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	13,2	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Active Share % ¹⁾	32,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Aktiv risk % - A1 SEK	3,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv risk % - A1 EUR	3,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Jämförelseindex	SIX SRI Finland 40 Net Index		

Aktiv avkastning % - A1 SEK -1,2

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	48 276	99,0	40 807	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	48 276	99,0	40 807	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	1 481	3,0	570	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0,0	1	0,0
Övriga tillgångar	-	-	0	0,0
Summa tillgångar	49 757	102,0	41 378	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73	0,2	67	0,2
Övriga skulder	914	1,8	0	0,0
Summa skulder	987	2,0	67	0,2
Fondförmögenhet	48 770	100,0	41 311	100,0
Utlånade finansiella instrument	-	-	2 713	6,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-	2 921	7,1

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Kesko B	36 384	1 780	3,6
		1 780	3,6

FINANS OCH FASTIGHET

Admicom Oyj	17 000	721	1,5
Aktia Bank	109 467	945	1,9
Kojamo Plc	130 000	1 706	3,5
Nordea Bank Abp	291 327	1 861	3,8
Oma Säästöpankki Oyj	94 495	695	1,4
Sampo A	81 563	3 385	6,9
Suomen Hoivatilat Ord Shs	125 917	1 254	2,6
		10 566	21,6

HÄLSOVÄRD

Orion B	47 036	1 516	3,1
Revenio	53 663	1 073	2,2
Terveystalo Plc	167 732	1 535	3,1
		4 124	8,5

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

Cargotec	33 293	1 111	2,3
Kone	44 619	2 316	4,7
Konecranes	28 457	955	2,0
Lassila & Tikanoja	30 000	431	0,9
Metso	68 305	2 360	4,8
Outotec	218 156	1 013	2,1
Valmet	53 606	1 175	2,4
Wärtsilä	133 066	1 697	3,5
		11 058	22,7

INFORMATIONSTEKNIK

Detection Technology	46 540	1 029	2,1
NIXU	54 000	624	1,3
Nokia	698 641	3 050	6,3
Teleste	88 654	523	1,1
Tieto EUR	66 169	1 724	3,5
		6 950	14,3

MATERIAL

Huhtamäki	32 370	1 170	2,4
Metsä Board	200 000	944	1,9
Munksjö	74 452	1 078	2,2
Sora Enso R EUR	161 237	1 666	3,4
UPM-Kymmene	84 447	1 974	4,0
		6 833	14,0

SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER

HARVIA	202 445	1 510	3,1
Sanoma	140 000	1 188	2,4
Tokmanni Group Corporation Ord Shs	90 000	722	1,5
		3 420	7,0

TELEKOMOPERATÖRER

DNA Ord Shs	58 446	1 227	2,5
Elisa	54 000	2 317	4,8
		3 545	7,3
Summa noterade aktier		48 276	99,0
Summa överlåtbara värdepapper		48 276	99,0
Summa innehav av finansiella instrument		48 276	99,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		494	1,0
Total summa fondförmögenhet		48 770	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Handelsbanken Global 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. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 18,8% under första halvåret 2019*. De aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var mjukvarubolaget SAP, livförsäkringsbolaget AIA, kreditkortsföretaget Mastercard, verkstadsbolaget Legrand och personaladministrationsbolaget Automatic Data Processing. SAP utvecklades mycket starkt under halvåret. Bolaget annonserade i samband med rapporten för det första kvartalet att de höjer sina prognoserna för året 2019, samtidigt som bolaget presenterade sina ambitioner för rörelsemarginalförbättringar fram till 2023. Marknaden tog detta mycket positivt. Sjukförsäkringsbolaget UnitedHealth Group var en av fondens mest negativa bidragsgivare med en i princip oförändrad utveckling under halvåret. UnitedHealth Group tillsammans med andra amerikanska sjukförsäkringsbolag utvecklades svagt under perioden på grund av utspel i samband med den amerikanska presidentvalskampanjen. Sannolikheten för stora reformer bedöms dock som låg. Den amerikanska dollarn och euron har stärkts mot den svenska kronan under året vilket har påverkat fondens avkastning i SEK positivt. Under perioden har inga avyttringar eller investeringar i nya bolag gjorts. Fonden har däremot ökat i SAP, AIA, Air Liquide och UnitedHealth Group och minskat i några amerikanska och brittiska innehav.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året

varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

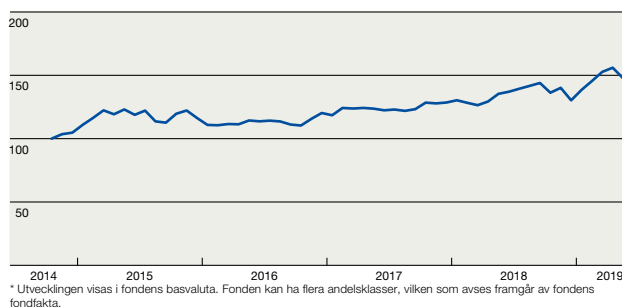
Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index till Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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 den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	14/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Global Selektiv A1 - SEK	235,58	190,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	22,30	18,76	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	216,48	185,73	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	249,31	200,35	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	23,60	19,77	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	239,45	192,09	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	22,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	220,04	187,61	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	177,53	148,51	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	16,80	14,65	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	180,54	150,03	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - EUR	17,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	7	-2	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

	1/1-30/6 2019	14/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	260	213	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	1 622	1 222	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	8	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	26	84	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	9	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	18	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	36	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	796	636	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	42	30	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - EUR	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 817	12 306	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - SEK	6 883	6 425	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	366	387	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	120	453	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	390	390	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	75	94	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	165	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	4 483	4 282	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	50	76	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	230	198	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - EUR	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Selektiv A1 - SEK	+23,9	+4,3	+9,6	+8,2	+7,3	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	+18,8	+1,3	+6,8	+3,4	+11,0	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	+16,6	+2,1	+15,6	-2,4	+17,6	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	+24,4	+4,4	+9,7	+8,2	+7,3	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	+19,4	+1,3	+6,9	+3,4	+11,0	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	+24,7	+5,6	+11,0	+9,5	+8,6	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	-0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	+17,3	+3,4	+17,0	-1,2	+19,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	+23,9	+4,1	+9,7	+8,2	+7,3	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	+18,8	+1,1	+6,9	+3,4	+11,0	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	+24,6	+5,4	+11,0	+9,5	+8,7	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - EUR	-0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Selektiv A1 - SEK	+22,3	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	+17,3	-4,7	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	+15,0	-4,0	+17,8	+4,9	+15,3	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	+22,3	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	+17,3	-4,7	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	+22,3	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - EUR	-1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	+15,0	-4,0	+17,8	+4,9	+15,3	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	+22,3	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	+17,3	-4,7	+8,9	+11,1	+8,8	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	+22,3	-1,8	+11,7	+16,2	+5,1	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - EUR	-1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Selektiv A1 - SEK	+17,7	+6,9	+8,9	+7,7	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - EUR	+12,4	+4,0	+5,1	+7,1	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A1 - NOK	+13,4	+8,6	+6,2	+7,1	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - SEK	+18,1	+7,0	+8,9	+7,8	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A9 - EUR	+12,7	+4,1	+5,1	+7,2	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - SEK	+19,2	+8,2	+10,2	+9,1	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv A10 - NOK	+14,8	+10,0	+7,5	+8,5	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - SEK	+17,6	+6,8	+8,9	+7,8	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	+12,3	+3,9	+5,1	+7,2	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	+19,1	+8,2	+10,3	+9,1	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,8	+4,7	+14,0	+10,6	-	-	-	-	-	-
EUR	+8,6	+1,9	+10,0	+9,9	-	-	-	-	-	-
NOK	+9,5	+6,4	+11,2	+10,0	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Global Selektiv B1 - SEK	6,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B1 - EUR	0,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Selektiv B10 - SEK	6,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	9,71	9,90	-	-	-	-	-	-	-	-

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, 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 fonddrapporten.

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Selektiv A1	1,85
Global Selektiv A9	0,95
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,85
Global Selektiv B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv A1	1,85
Global Selektiv A9	0,95
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,85
Global Selektiv B10	0,60
Årlig avgift, %	
Global Selektiv A1	1,85
Global Selektiv A9	0,95
Global Selektiv A10	0,60
Global Selektiv B1	1,85
Global Selektiv B10	0,60
Transaktionskostnader, tEUR	264
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,10

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,0	Aktiv avkastning % - A10 NOK	5,3
Total risk % - A1 EUR	12,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	3,8
Total risk % - A1 NOK	11,6	Aktiv avkastning % - B1 EUR	3,7
Total risk % - A9 SEK	14,1	Aktiv avkastning % - B10 SEK	5,2
Total risk % - A9 EUR	12,0	Informationskvot - A1 SEK	1,1
Total risk % - A10 SEK	14,0	Informationskvot - A1 EUR	1,0
Total risk % - A10 NOK	11,6	Informationskvot - A1 NOK	1,1
Total risk % - B1 SEK	14,0	Informationskvot - A9 SEK	1,2
Total risk % - B1 EUR	11,9	Informationskvot - A9 EUR	1,1
Total risk % - B10 SEK	14,0	Informationskvot - A10 SEK	1,5
Total risk i index % - A1 SEK	14,6	Informationskvot - A10 NOK	1,4
Total risk i index % - A1 EUR	12,2	Informationskvot - B1 SEK	1,1
Total risk i index % - A1 NOK	12,0	Informationskvot - B1 EUR	1,0
Total risk i index % - A9 SEK	14,6	Informationskvot - B10 SEK	1,5
Total risk i index % - A9 EUR	12,2	Sharpekvot - A1 SEK	1,3
Total risk i index % - A10 SEK	14,6	Sharpekvot - A1 EUR	1,1
Total risk i index % - A10 NOK	12,0	Sharpekvot - A1 NOK	1,1
Total risk i index % - B1 SEK	14,6	Sharpekvot - A9 SEK	1,3
Total risk i index % - B1 EUR	12,2	Sharpekvot - A9 EUR	1,1
Total risk i index % - B10 SEK	14,6	Sharpekvot - A10 SEK	1,4
Aktiv risk % - A1 SEK	3,6	Sharpekvot - A10 NOK	1,2
Aktiv risk % - A1 EUR	3,6	Sharpekvot - B1 SEK	1,3
Aktiv risk % - A1 NOK	3,6	Sharpekvot - B1 EUR	1,1
Aktiv risk % - A9 SEK	3,6	Sharpekvot - B10 SEK	1,4
Aktiv risk % - A9 EUR	3,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Aktiv risk % - A10 SEK	3,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv risk % - A10 NOK	3,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv risk % - B1 SEK	3,6	Sharpekvot i index - A9 SEK	1,0
Aktiv risk % - B1 EUR	3,6	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,7
Aktiv risk % - B10 SEK	3,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,0
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,7
	Screened Global	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
	Markets Index NTR	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	3,9	Sharpekvot i index - B10 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	3,8	Active Share % ¹⁾	95,2
Aktiv avkastning % - A1 NOK	3,8		
Aktiv avkastning % - A9 SEK	4,2		
Aktiv avkastning % - A9 EUR	4,1		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	5,4		

1) Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	255 275	98,1	211 571	99,5
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	12	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	255 275	98,1	211 583	99,5
Bankmedel och övriga likvida medel	6 352	2,5	3 820	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	202	0,1	-1	0,0
Övriga tillgångar	-	-	3 094	1,5
Summa tillgångar	261 829	100,7	218 496	102,8
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	0	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	-	-	0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	375	0,1	177	0,1
Övriga skulder	1 309	0,6	5 710	2,7
Summa skulder	1 684	0,7	5 887	2,8
Fondförmögenhet	260 145	100,0	212 609	100,0
Utlånade finansiella instrument	9 838	3,8	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	10 793	4,1	-	

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AVI	599 200	3 409	1,3
Church & Dwight	115 752	7 426	2,9
Reckitt Benckiser	155 000	10 764	4,1
		21 599	8,3
FINANS OCH FASTIGHET			
AIA Group	1 880 000	17 803	6,8
Prudential	550 000	10 548	4,1
		28 351	10,9
HÄLSOVÅRD			
Estée Lauder Companies A	43 195	6 945	2,7
Novo Nordisk	277 365	12 431	4,8
The Cooper Companies	30 400	8 993	3,5
UnitedHealth Group	80 000	17 142	6,6
		45 511	17,4
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
Bunzl	339 596	7 883	3,0
Legrand	150 379	9 669	3,7
Rockwell Automation	65 000	9 351	3,6
		26 903	10,3
INFORMATIONSTEKNIK			
Automatic Data Processing	57 894	8 405	3,2
Capgemini	91 000	9 951	3,8
Intuit	39 850	9 145	3,5
Keyence	19 900	10 726	4,1
Mastercard	46 252	10 744	4,1
SAP	157 000	18 959	7,3
		67 929	26,1
MATERIAL			
Air Liquide	150 000	18 458	7,1
		18 458	7,1
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
CPG	349 836	7 378	2,8
G8 Education Ltd	2 046 661	3 821	1,5
Nike B	120 600	8 890	3,4
TJX Companies	197 415	9 167	3,5
		29 256	11,4
TELEKOMOPERATÖRER			
Tencent	435 700	17 268	6,6
		17 268	6,6
Summa noterade aktier		255 275	98,1
Summa överlåtbara värdepapper		255 275	98,1
Summa innehav av finansiella instrument		255 275	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		4 870	1,9
Total summa fondförmögenhet		260 145	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Handelsbanken Global Selektiv, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	3,89
--	-------------

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

Brittiska Staten	4 824
Belgiska Staten	695
Franska Staten	411
Österrikiska Staten	389
Faurecia Sa	313
Duluxgroup Ltd	245
Getlink Se	230
Amicus Therapeutics Inc	214
Amerikanska Staten	188
First Bancorp/Puerto Rico	172

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	6 376
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	2 210
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	1 252
	9 838

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Aktier	4 219
Obligationer och andra räntebärande instrument	6 574
	10 793

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	0
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	393
Mer än ett år	6 181
Obestämd löptid	4 219
	10 793

Säkerheternas valuta tEUR:

AUD	632
CHF	1
DKK	6
EUR	3 012
GBP	5 615
HKD	103
JPY	285
USD	1 139
	10 793

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 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:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Global 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. Fonden placerar i aktier utgivna av företag på världens större aktiemarknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 25,4% under första halvåret 2019*. Bland de bolagsinnehav som bidrog mest till fondens avkastning återfanns främst bolag inom Produktivitetstemat, och mer specifikt undertemat Digitalisering, som t.ex. finansbolaget Mastercard, betaltjänstföretaget Worldpay samt försäkringsbolaget Progressive Corp. Även barnomsorgsbolaget Bright Horizons inom Livsstiltemat Womenomics tillhörde de innehav som bidrog mest positivt. Läkemedelsbolagen Eli Lilly (Livsstilar – bättre hälsa) och Abbvie (Produktivitet – medicinska framsteg) samt det mexikanska livsmedelsföretaget Gruma (Demografi – växande befolkningsgrupper) tillhörde de aktier som hade en svagare utveckling och därmed bidrog negativt till avkastningen. Portföljen har fortsatt under året varit investerad i utvalda bolag som är exponerade mot de strukturella tillväxteman vi identifierat. Inom ramen för den tematiska investeringsprocessen köptes bl.a. bolag som läkemedelsbolaget NovoNordisk (Livsstilar), konsumentvarubolaget Unilever (Växande befolkningsgrupper) och byggmaterialbolaget Trex (Miljö) in. Dessa inköp finansierades bl.a. av försäljningar av läkemedelsbolaget Johnson & Johnson (Demografi), flygbolaget Wizzair (Livsstilar) och finansbolaget ING Group (Produktivitet).

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

fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

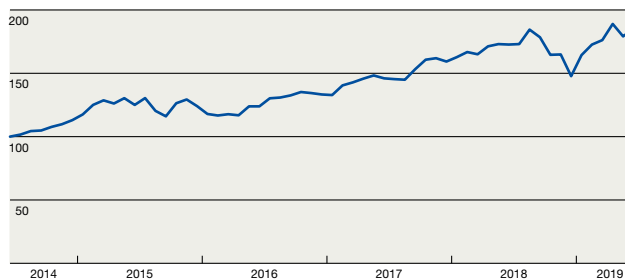
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI ACWI Select Global Norms and Criteria Index till Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Global Tema A1 - SEK ¹⁾	534,23	425,87	459,12	384,18	357,67	325,79	264,14	223,38	205,53	231,43
Global Tema A1 - EUR ¹⁾	50,56	42,02	46,70	40,09	39,05	-	-	-	-	-
Global Tema A1 - NOK ¹⁾	490,92	415,94	458,66	364,01	375,52	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	539,87	428,67	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	51,10	42,30	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	496,11	418,68	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK ¹⁾	461,56	377,55	423,28	368,02	357,67	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	466,47	380,03	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-273	-769	-712	-1 019	617	1 967	-32	-200	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	24 844	20 032	22 335	19 331	19 060	4 926	2 357	2 020	2 018	2 210
Global Tema A1 - SEK	24 431	19 590	22 143	19 059	18 386	4 926	2 357	2 020	2 018	2 210
Global Tema A1 - EUR	6	5	6	5	5	-	-	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	17	77	77	168	175	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	96	89	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	36	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	149	144	54	43	459	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	43	76	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Global Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Antal andelar totalt, tusental	46 557	47 101	48 659	50 322	53 291	15 120	8 922	9 045	9 820	9 548
Global Tema A1 - SEK	45 733	46 001	48 231	49 610	51 406	15 120	8 922	9 045	9 820	9 548
Global Tema A1 - EUR	115	117	134	133	135	-	-	-	-	-
Global Tema A1 - NOK	35	185	167	463	466	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - SEK	178	207	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	8	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	73	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	322	382	127	116	1 284	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	93	199	-	-	-	-	-	-	-	-
varav utelöpande andelsbevis, tusental	69	69	69	69	69	70	70	70	70	70
Total avkastning i %										
Global Tema A1 - SEK	+25,4	-7,2	+19,5	+7,4	+9,8	+23,3	+18,2	+10,5	-9,9	+7,1
Global Tema A1 - EUR	+20,3	-10,0	+16,5	+2,7	+13,6	+15,2	+14,6	+14,6	-8,7	+21,6
Global Tema A1 - NOK	+18,0	-9,3	+26,0	-3,1	+20,3	+25,1	+30,6	+8,6	-9,3	+14,4
Global Tema A10 - SEK	+25,9	-6,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+20,8	-9,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+18,5	-8,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+25,4	-7,2	+19,5	+7,4	+9,8	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	+25,9	-6,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Global Tema A1 - SEK	+22,3	-1,1	+13,6	+16,3	+5,1	+27,0	+21,2	+10,2	-5,5	+6,1
Global Tema A1 - EUR	+17,3	-4,1	+10,8	+11,1	+8,8	+18,6	+17,5	+14,3	-4,2	+20,5
Global Tema A1 - NOK	+15,0	-3,3	+19,8	+4,9	+15,3	+28,7	+33,9	+8,3	-4,9	+13,4
Global Tema A10 - SEK	+22,3	-1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+17,3	-4,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+15,0	-3,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+22,3	-1,1	+13,6	+16,3	+5,1	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	+22,3	-1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+12,7	+5,3	+13,3	+8,6	+16,4	+20,8	+14,3	-0,2	-1,8	+13,3
Global Tema A1 - EUR	+7,5	+2,4	+9,3	+8,0	+14,4	+14,9	+14,6	+2,3	+5,4	+25,1
Global Tema A1 - NOK	+8,4	+6,9	+10,5	+8,0	+22,7	+27,8	+19,1	-0,7	+1,9	+11,9
Global Tema A10 - SEK	+13,6	+6,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+8,4	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+9,2	+7,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+12,7	+5,3	+13,3	+8,6	+16,4	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	+13,6	+6,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,1	+6,0	+15,0	+10,6	+15,5	+24,1	+15,6	+2,0	+0,1	+11,8
EUR	+8,8	+3,1	+10,9	+9,9	+13,6	+18,1	+15,9	+4,6	+7,4	+23,4
NOK	+9,7	+7,6	+12,1	+10,0	+21,8	+31,3	+20,4	+1,5	+3,8	+10,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+13,1	+10,0	+15,5	+13,7	+9,8	+9,2	+8,6	-2,1	-3,1	-1,1
Global Tema A1 - EUR	+9,9	+7,1	+12,4	+12,0	+9,4	+11,0	+13,4	-0,2	-2,8	-0,3
Global Tema A1 - NOK	+13,2	+10,8	+19,1	+15,6	+14,1	+13,0	+10,0	-1,7	-4,0	-0,7
Global Tema A10 - SEK	+14,1	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+10,8	+8,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+14,1	+11,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+13,1	+10,0	+15,5	+13,7	+9,8	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	+14,1	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,0	+11,8	+16,4	+15,7	+11,0	+11,2	+9,5	-1,2	-2,5	-0,8
EUR	+10,8	+8,8	+13,3	+14,0	+10,7	+13,0	+14,4	+0,8	-2,2	0,0
NOK	+14,1	+12,5	+20,1	+17,7	+15,4	+15,0	+11,0	-0,8	-3,4	-0,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Global Tema A1 - SEK	+11,2	+9,3	+6,3	+5,0	+4,2	+6,2	+4,0	+2,9	-2,9	-3,2
Global Tema A1 - EUR	+11,5	+10,2	+5,9	+4,3	+4,5	+5,7	+4,2	+3,5	-2,4	-3,4
Global Tema A1 - NOK	+12,3	+10,4	+8,2	+5,4	+6,4	+6,7	+4,2	+3,6	-2,7	-4,0
Global Tema A10 - SEK	+12,2	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - EUR	+12,6	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema A10 - NOK	+13,4	+11,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Tema B1 - SEK	+11,2	+9,3	+6,3	+5,0	+4,2	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	+12,2	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,4	+10,6	+7,3	+6,2	+5,0	+7,3	+4,9	+3,6	-1,4	-1,5
EUR	+12,7	+11,5	+6,8	+5,6	+5,2	+6,8	+5,2	+4,3	-0,9	-1,7
NOK	+13,6	+11,7	+9,1	+6,6	+7,2	+7,8	+5,1	+4,4	-1,2	-2,3
Utdelning per andel, kr										
Global Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	3,65	3,31	2,99
Global Tema B1 - SEK	11,33	16,93	14,72	14,31	-	-	-	-	-	-
Global Tema B10 - SEK	11,40	16,93	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	8,85	8,58	8,90	9,02
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	1,06	1,17	1,15	1,16

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

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

T o m 2016-10-31: MSCI World Index

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, 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 fonderportalen.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Global Tema B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Global Tema B10	0,60
Årlig avgift, %	
Global Tema A1	1,40
Global Tema A10	0,60
Global Tema B1	1,40
Global Tema B10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	4 117
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,04

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	1,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,6	Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,5
Total risk % - A1 EUR	13,9	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,5
Total risk % - A1 NOK	13,5	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-1,4
Total risk % - A10 SEK	16,6	Aktiv avkastning % - B10 SEK	-0,5
Total risk % - A10 EUR	13,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	13,5	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	16,6	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - B10 SEK	16,6	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	14,9	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	12,4	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	12,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	14,9	Informationskvot - B10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 EUR	12,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 NOK	12,3	Sharpekvot - A1 EUR	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	14,9	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - B10 SEK	14,9	Sharpekvot - A10 SEK	0,9
Active Share % ¹⁾	84,5	Sharpekvot - A10 EUR	0,6
Aktiv risk % - A1 SEK	3,6	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Aktiv risk % - A1 EUR	3,6	Sharpekvot - B1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 NOK	3,6	Sharpekvot - B10 SEK	0,9
Aktiv risk % - A10 SEK	3,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Aktiv risk % - A10 EUR	3,6	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv risk % - A10 NOK	3,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv risk % - B1 SEK	3,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,0
Aktiv risk % - B10 SEK	3,6	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,7
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,7
	Screened Global	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
	Markets Index NTR	Sharpekvot i index - B10 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,4		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,3		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,4		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,5		

1) Per balansdagen.
* Risksliffröma 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	23 933 844	96,3	19 463 534	97,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	23 933 844	96,3	19 463 534	97,2
Bankmedel och övriga likvida medel	962 099	3,9	586 727	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 937	0,1	10 145	0,0
Övriga tillgångar	217 408	0,9	-	-
Summa tillgångar	25 132 288	101,2	20 060 406	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 301	0,1	24 907	0,1
Övriga skulder	260 254	1,1	3 337	0,0
Summa skulder	288 555	1,2	28 244	0,1
Fondförmögenhet	24 843 733	100,0	20 032 162	100,0
Utlånade finansiella instrument	2 381 781	9,6	1 294 663	6,5
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	2 716 067	10,9	1 530 288	7,6

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
Orocobre	3 484 950	63 987	0,3
		63 987	0,3
BRASILIEN (BRL)			
Kroton	4 500 000	119 504	0,5
		119 504	0,5
CHILE (CLP)			
Andina B ADR	586 746	116 609	0,5
		116 609	0,5
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk	647 517	306 623	1,2
Rockwool International B	54 774	129 959	0,5
Vestas Wind Systems	308 937	247 976	1,0
		684 558	2,8
FRANKRIKE (EUR)			
Capgemini	234 000	270 362	1,1
Danone	137 255	108 043	0,4
Dassault Systèmes	145 000	214 950	0,9
Ubisoft Ord	355 797	258 794	1,0
		852 149	3,4
HONGKONG (HKD)			
AIA Group	4 937 000	493 977	2,0
		493 977	2,0
INDONESIEN (IDR)			
Bank Rakyat Indonesia	144 666 973	414 242	1,7
		414 242	1,7
IRLAND (EUR)			
Keywords Rg	748 046	161 206	0,6
		161 206	0,6
ISRAEL (ILS)			
Check Point Software Technologies	345 438	370 535	1,5
		370 535	1,5
ITALIEN (EUR)			
Cerved Information Solution	1 875 343	154 457	0,6
Prismian	1 471 484	282 191	1,1
		436 648	1,8
JAPAN (JPY)			
CyberAgent	172 257	57 927	0,2
Keyence	55 000	313 219	1,3
Nintendo	85 063	289 277	1,2
Persol Holdings	1 339 621	291 985	1,2
Square Enix Holdings	843 800	250 695	1,0
Terumo	760 000	210 090	0,8
		1 413 194	5,7
KINA (CNY)			
Alibaba Group Holding ADR	234 752	369 075	1,5
NetEase	61 785	146 621	0,6
Ping An Insurance	3 321 734	370 034	1,5
Tencent	600 186	251 329	1,0
Xinyi Solar Holdings	53 129 999	242 926	1,0
		1 379 985	5,6
MEXIKO (MXN)			
Gruma	1 782 197	155 400	0,6
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	2 724 986	154 356	0,6
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	201 719	303 403	1,2
		613 160	2,5

Handelsbanken Global Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
ASML Holding	188 000	364 983	1,5
GrandVision	488 350	105 469	0,4
Randstad	603 691	308 087	1,2
		778 538	3,1
NORGE (NOK)			
Mowi ASA	781 603	169 643	0,7
		169 643	0,7
SCHWEIZ (CHF)			
Roche Holding	119 894	313 355	1,3
Straumann	34 000	278 704	1,1
		592 058	2,4
SPANIEN (EUR)			
Aena	134 000	246 782	1,0
Banco Santander	3 657 229	157 680	0,6
Construcciones Y Auxiliar De Ferrocarril	46 638	19 859	0,1
		424 321	1,7
STORBRITANNIEN (GBP)			
Ocado Group	1 982 833	273 242	1,1
Prudential	1 772 621	359 189	1,4
		632 431	2,6
SVERIGE (SEK)			
AstraZeneca SDB	335 127	258 685	1,0
		258 685	1,0
SYDKOREA (KRW)			
Hynix Semiconductor	283 230	158 175	0,6
		158 175	0,6
TAIWAN (TWD)			
Taiwan Semiconductor ADR	1 070 000	388 867	1,6
		388 867	1,6
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F	10 700 000	237 934	1,0
		237 934	1,0
TYSKLAND (EUR)			
Adidas	90 000	258 181	1,0
SAP	334 052	426 234	1,7
		684 415	2,8
USA (USD)			
A. O. Smith	188 670	82 554	0,3
Abbott Laboratories	409 629	319 632	1,3
Activision Blizzard	297 239	130 170	0,5
Albemarle	375 324	245 191	1,0
Alphabet C	37 440	375 482	1,5
Amazon.com	20 000	351 390	1,4
Ansys	84 800	161 151	0,6
Apple	169 208	310 724	1,3
Booking Holding	19 731	343 200	1,4
Bright Horizons Family Solutions	349 200	488 811	2,0
East West Bancorp	1 023 951	444 335	1,8
Eli Lilly	269 696	277 229	1,1
First Republic Bank	418 336	379 019	1,5
Gilead Science	99 157	62 155	0,3
Grand Canyon Education	392 290	425 923	1,7
Home Depot	205 138	395 832	1,6
InterActiveCorp	167 156	337 369	1,4
IPG Photonics	127 000	181 758	0,7
Mastercard	295 333	724 854	2,9
Microsoft	345 016	428 823	1,7
NASDAQ OMX Group	445 200	397 245	1,6
NVIDIA	72 812	110 948	0,4
PayPal	483 120	513 065	2,1
Pool	140 466	248 925	1,0
Progressive Ohio	798 617	592 260	2,4
Proto Labs Ord Shs	241 036	259 465	1,0
Royal Caribbean Cruises	259 586	291 933	1,2
Service Corporation International	974 362	422 906	1,7
SVB Financial Group	93 944	195 760	0,8
The Cooper Companies	113 500	354 771	1,4
Thermo Fisher Scientific	135 752	369 900	1,5
Trex Ord Shs	180 000	119 744	0,5
UnitedHealth Group	199 491	451 642	1,8
Walt Disney	345 147	447 175	1,8
Welbilt Rg	1 029 942	159 585	0,6
Worldpay	322 343	366 518	1,5
Xylem	466 000	361 629	1,5
		12 129 073	48,5
ÖSTERRIKE (EUR)			
Erste Group Bank	680 953	234 843	0,9
		234 843	0,9
Summa noterade aktier		23 808 737	95,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER***			
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Unilever A NL	221 070	125 107	0,5
		125 107	0,5
Summa onoterade aktier		125 107	0,5
Summa överlåtbara värdepapper		23 933 844	96,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		23 933 844	96,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		909 889	3,7
Total summa fondförmögenhet		24 843 733	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

95,8

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

-

*** Avser övriga finansiella instrument.

0,5

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper**Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 10,64****De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:**

Brittiska Staten	633 683
Franska Staten	239 920
Tyska Staten	163 578
Amerikanska Staten	142 008
Belgiska Staten	71 523
Österrikiska Staten	63 560
Nederländska Staten	36 033
Bhp Group Plc	29 787
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	22 044
Nestle Sa	21 382

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	1 110 454
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	443 419
UBS AG, London Branch, Storbritannien	400 931
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	296 293
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	130 684
	2 381 781

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	1 358 814
Obligationer och andra räntebärande instrument	1 357 253
	2 716 067

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	4 524
En till tre månader	31 260
Tre månader till ett år	149 641
Mer än ett år	1 171 829
Obestämd löptid	1 358 814
	2 716 067

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	25 358
CAD	71 707
CHF	21 381
DKK	5 605
EUR	720 107
GBP	826 485
HKD	78 338
JPY	222 279
SEK	7 080
SGD	6 356
USD	731 371
	2 716 067

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 2 771 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:

-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
 -Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
 -Merrill Lynch Intl, Storbritannien
 -Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Fysiska fondandelsbevis i fonden ska lösas in. Vissa andelsägare i fonden har så kallade fysiska andelsbevis (innehavarpaper) i stället för fondkonto. Bevisen är utställda av "Koncentra Reinvest" eller "Öppna Aktiefonden Läggkoncentra". Enligt lagen om värdepappersfonder ska alla sådana andelsbevis lösas in och fondandelarna i stället registreras.

Eftersom det inte finns något register över de andelsägare som har dessa andelsbevis, måste vi uppmana er som har sådana att själva söka upp något av bankens kontor för att få dem registrerade.

Handelsbanken Hållbar Energi

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 globalt i företag som utvecklar eller använder teknologier och metoder för att begränsa den globala uppvärmningen genom att direkt eller indirekt begränsa utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser, häribland företag som positivt kan bidra till effektivare energianvändning genom bl.a. alternativa energikällor eller miljöteknik. 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. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 24,9% under första halvåret 2019*. Det absolut största positiva bidragen kom bolag med verksamhet inom solkraft där vi ökade exponeringen i inledning av perioden, men även energieffektivitet mot industrin gav starka bidrag efter en svag höst 2018.

Energilagringssbolagen hade det dock trögt under perioden och stod i stort sett stilla. Även om energibesparingar inom bygg och industri växer strukturellt så har vi utnyttjat de starka kursuppgångarna i dessa bolag och minskat exponeringen främst inom industrisegmentet, då sektorn kan påverkas negativt av kortsiktig konjunkturoro. Vi har ökat investeringarna i solenergisektorer då snabbt fallande produktionskostnader inneburit ett skifte där efterfrågan nu drivs utan subventioner. Enligt BNEF är solkraft konkurrenskraftigt med fossila energislag i mer än 2/3 delar av världen. Efter den mycket stark kursutvecklingen generellt och svagare konjunktursiffror har vi ökat nivån på kassan i fonden. Största enskilda positiva bidragen återigen var solenergibolagen Sunrun och SolarEdge men även Hannon Armstrong (finansiering av energibesparingsprojekt), First Solar (solpaneler) samt svenska Climeon (värmekraftslösningar). På den negativa sidan tyngde energilagringssbolagen Aumann, Orocobre och Alfen.

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

fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

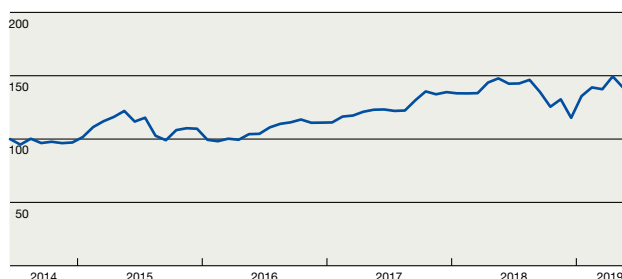
Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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 den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Hållbar Energi A1 - SEK ¹⁾	178,19	142,68	167,49	138,06	132,17	118,90	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR ¹⁾	16,86	14,08	17,04	14,41	14,43	12,55	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK ¹⁾	163,74	139,35	167,32	130,81	138,77	113,88	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	180,30	143,73	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	17,06	14,18	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	165,69	140,38	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	46	1 118	1 389	63	143	-66	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	3 832	3 025	2 435	743	654	472	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - SEK	3 014	2 624	2 104	648	570	405	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	16	14	13	6	6	5	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	124	176	202	33	29	18	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	367	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	119	54	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	21 474	21 197	14 537	5 381	4 947	3 968	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - SEK	16 912	18 390	12 560	4 694	4 310	3 404	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	933	966	769	433	426	405	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	756	1 262	1 208	254	211	159	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	2 034	102	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	120	92	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	719	386	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+24,9	-14,8	+21,3	+4,5	+11,2	+12,5	+36,7	+6,2	-19,6	-1,5
Hållbar Energi A1 - EUR	+19,8	-17,4	+18,2	-0,2	+15,0	+5,1	+32,5	+10,1	-18,5	+11,9
Hållbar Energi A1 - NOK	+17,5	-16,7	+27,9	-5,7	+21,9	+14,1	+50,9	+4,3	-19,0	+5,2
Hållbar Energi A10 - SEK	+25,4	-14,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+20,3	-16,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+18,0	-16,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+26,7	-12,3	+15,4	+0,8	+8,7	+19,2	+53,6	-9,1	-38,4	-19,0
Hållbar Energi A1 - EUR	+21,5	-15,0	+12,5	-3,7	+12,4	+11,4	+48,9	-5,6	-37,5	-7,9
Hållbar Energi A1 - NOK	+19,2	-14,4	+21,7	-9,1	+19,1	+20,9	+69,6	-10,6	-37,9	-13,4
Hållbar Energi A10 - SEK	+26,7	-12,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+21,5	-15,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+19,2	-14,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+8,7	+1,7	+12,6	+7,8	+11,8	+24,0	+20,5	-7,6	-11,0	+12,6
Hållbar Energi A1 - EUR	+3,7	-1,2	+8,6	+7,1	+9,9	+18,0	+20,8	-5,3	-4,5	+24,3
Hållbar Energi A1 - NOK	+4,6	+3,2	+9,8	+7,2	+17,9	+31,2	+25,5	-8,1	-7,7	+11,2
Hållbar Energi A10 - SEK	+9,7	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+4,7	-0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+5,5	+4,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,2	+0,6	+7,8	+4,6	+13,8	+35,3	+18,2	-25,1	-29,3	+1,7
EUR	+5,1	-2,2	+4,1	+4,0	+11,9	+28,8	+18,5	-23,2	-24,2	+12,2
NOK	+6,0	+2,1	+5,2	+4,1	+20,0	+43,2	+23,1	-25,5	-26,7	+0,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+7,8	+6,2	+16,7	+13,6	+7,8	+5,3	+8,1	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	+4,8	+3,3	+13,6	+12,0	+7,5	+6,9	+12,9	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	+7,9	+6,9	+20,4	+15,6	+12,1	+8,9	+9,5	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	+8,8	+7,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+5,7	+4,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+8,8	+7,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,6	+5,7	+18,3	+12,8	+2,2	-3,6	-2,3	-	-	-
EUR	+3,6	+2,9	+15,1	+11,1	+1,9	-2,1	+2,0	-	-	-
NOK	+6,7	+6,4	+22,0	+14,7	+6,3	-0,3	-1,0	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hållbar Energi A1 - SEK	+7,9	+7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - EUR	+8,2	+8,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A1 - NOK	+9,0	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - SEK	+9,0	+8,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - EUR	+9,3	+9,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Energi A10 - NOK	+10,1	+9,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,0	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+2,3	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+3,0	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return 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	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A10	0,60
Årlig avgift, %	
Hållbar Energi A1	1,50
Hållbar Energi A10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 973
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,05

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	19,3	Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,5
Total risk % - A1 EUR	17,2	Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,4
Total risk % - A1 NOK	16,9	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-0,4
Total risk % - A10 SEK	19,3	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	17,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	16,9	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	18,9	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	16,8	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	16,8	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	18,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 EUR	16,8	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A10 NOK	16,8	Sharpekvot - A1 NOK	0,2
Active Share % ¹⁾	83,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,5
Aktiv risk % - A1 SEK	5,8	Sharpekvot - A10 EUR	0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	5,8	Sharpekvot - A10 NOK	0,3
Aktiv risk % - A1 NOK	5,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv risk % - A10 SEK	5,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - A10 EUR	5,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - A10 NOK	5,8	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Jämförelseindex	Wilderhill New Energy Global Innovation Total Return Index.	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-1,4	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-1,4		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-1,4		

¹⁾ Per balansdagen.

* 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 Hållbar Energi, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	3 509 340	91,6	2 899 960	95,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	3 509 340	91,6	2 899 960	95,9
Bankmedel och övriga likvida medel	321 749	8,4	126 094	4,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 016	0,2	2 877	0,1
Övriga tillgångar	-	-	192	0,0
Summa tillgångar	3 837 105	100,1	3 029 123	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 585	0,1	4 068	0,1
Övriga skulder	89	0,0	10	0,0
Summa skulder	4 674	0,1	4 078	0,1
Fondförmögenhet	3 832 431	100,0	3 025 045	100,0
Utlånade finansiella instrument	395 813	10,3	197 186	6,5
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	425 912	11,1	217 805	7,2

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
Orocobre	5 696 488	104 593	2,7
		104 593	2,7
BRASILIEN (BRL)			
São Martinho	1 502 365	73 249	1,9
		73 249	1,9
CHILE (CLP)			
Salmones Camanchaca Ord Shs	211 066	17 180	0,4
		17 180	0,5
DANMARK (DKK)			
Rockwool International B	22 371	53 078	1,4
Vestas Wind Systems	128 864	103 436	2,7
		156 514	4,1
FINLAND (EUR)			
Uponor	62 136	6 267	0,2
Vaisala	36 246	8 387	0,2
		14 654	0,4
FRANKRIKE (EUR)			
Neoen Promesses Ord Shs	51 076	11 576	0,3
Schneider Electric	93 740	78 999	2,1
		90 575	2,4
FÄRÖARNA (DKK)			
Bakkafrost	67 647	35 041	0,9
		35 041	0,9
HONGKONG (HKD)			
Beijing Enterprises Water Group	2 233 754	12 309	0,3
China Everbright Greentech Ltd	7 772 105	46 890	1,2
China Everbright International	1 564 347	13 395	0,3
Huaneng Renewables	34 873 157	89 044	2,3
		161 637	4,2
INDIEN (INR)			
Azure Power Global Ord Shs	769 596	75 332	2,0
		75 332	2,0
ISRAEL (ILS)			
Solaredge Technologies Ord Shs	244 682	141 797	3,7
		141 797	3,7
ITALIEN (EUR)			
Prysmian	425 305	81 562	2,1
		81 562	2,1
JAPAN (JPY)			
Ulvac Ord Shs	107 334	31 566	0,8
		31 566	0,8
KANADA (CAD)			
Advantaged Lithium Ord Shs	8 571 450	23 735	0,6
Boralex A	654 583	91 513	2,4
Loop Industries Ord Shs	12 229	1 122	0,0
		116 370	3,0
KINA (CNY)			
Daqo New En Sp ADR	162 834	64 013	1,7
Goldwind	1 560 903	15 831	0,4
Han's Laser Technology Ord Shs A	839 138	38 972	1,0
JinkoSolar ADR	133 273	26 820	0,7
Tianneng Power International	8 125 684	60 699	1,6
Xinyi Energy Holdings Ord Shs (Proposed)	28 266 888	72 176	1,9
Xinyi Solar Holdings	23 238 620	106 254	2,8
		384 765	10,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Alfen Beheer Ord Shs When Issued	369 644	39 213	1,0
		39 213	1,0
NORGE (NOK)			
Atlantic Sapphire Rg	148 764	15 703	0,4
Lerøy Seafood Group	789 021	48 461	1,3
Mowi ASA	188 810	40 980	1,1
NEL	2 000 000	15 061	0,4
Scatec Solar	958 977	88 965	2,3
		209 170	5,5
SINGAPORE (SGD)			
CapitaCommercial Trust	3 443 137	51 238	1,3
		51 238	1,3
SPANIEN (EUR)			
EDP Renováveis	1 086 573	103 556	2,7
Gamesa	562 811	86 940	2,3
		190 497	5,0
STORBRIANNIEN (GBP)			
Johnson Matthey	158 722	62 394	1,6
		62 394	1,6
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB	203 605	37 871	1,0
CLIMEON B	1 124 085	98 357	2,6
Greater Than Ord Shs	417 018	21 685	0,6
ÅF B	152 208	31 994	0,8
		189 907	5,0
TAIWAN (TWD)			
Epistar	2 596 562	19 391	0,5
Everlight Electronics	1 250 597	10 834	0,3
Taiwan Semiconductor	828 926	59 181	1,5
		89 406	2,3
TYSKLAND (EUR)			
Aumann Ord Shs	136 518	27 060	0,7
Infineon Technologies	44 616	7 330	0,2
Nordex	112 140	14 361	0,4
Wacker Chemie	34 392	25 284	0,7
		74 036	1,9
USA (USD)			
Albemarle	51 335	33 536	0,9
Ameresco Ord Shs Class A	618 896	84 583	2,2
Bloom Energy Class A Ord Shs	244 977	27 889	0,7
Coherent Ord Shs	14 604	18 478	0,5
First Solar	250 280	152 519	4,0
Hannon Armstrong	699 648	182 930	4,8
IPG Photonics	23 168	33 157	0,9
Ormat Technologies	235 021	138 226	3,6
Sunrun	867 277	150 957	3,9
TPI Composites Ord Shs	653 234	149 824	3,9
Universal Display	26 312	45 911	1,2
Willdan Group Ord Shs	291 176	100 634	2,6
		1 118 644	29,3
Summa noterade aktier		3 509 340	91,6
Summa överlåtbara värdepapper		3 509 340	91,6
Summa innehav av finansiella instrument		3 509 340	91,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		323 091	8,4
Total summa fondförmögenhet		3 832 431	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 12,26

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

Brittiska Staten	158 754
Amerikanska Staten	77 699
Franska Staten	41 533
Tyska Staten	30 688
Österrikiska Staten	7 474
Bhp Group Plc	6 895
Nintendo Co Ltd	4 080
Reckitt Benckiser Group Plc	3 487
Henderson Land Development Co Ltd	2 585
Bp Plc	2 336

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	253 793
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	122 982
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	14 037
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	3 242
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	1 760
	395 813

Handelsbanken Hållbar Energi, forts.

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	107 538
Obligationer och andra räntebärande instrument	318 374
	425 912

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	3 900
En till tre månader	10 505
Tre månader till ett år	30 354
Mer än ett år	273 616
Obestämd löptid	107 538
	425 912

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	2 686
CAD	254
DKK	1 314
EUR	93 166
GBP	195 558
HKD	7 347
JPY	36 380
SEK	525
SGD	1 638
USD	87 044
	425 912

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 2 516 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:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Hälsovård 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. Fonden placerar globalt i aktier utgivna av företag inom hälsovårdssektorn. Med hälsovårdssektorn avses läkemedel, medicinteknik, bioteknik, service och övriga hälsovårdsrelaterade branscher. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 17,0% under första halvåret 2019*. Uppgångar inom sektorena läkemedel, bioteknik, laboratorieprodukter och medicinteknik bidrog alla till den positiva avkastningen. Fonden gynnades särskilt av Pfizer's förvärv av Array BioPharma, ett amerikanskt bioteknikbolag. Flera andra bioteknikbolag bidrog också till avkastningen, exempelvis ArQule, Vertex och Alexion. Innovation är fortsatt en stark drivkraft inom hälsovårdssektorn vilket gynnar bolag som utvecklar läkemedel mot bland annat cancer, nervsjukdomar och sällsynta sjukdomar. Fokus på precisionsläkemedel ger också ett ökat behov av diagnostik och fonden gjorde flera investeringar inom det segmentet. Även inom medicintekniksektorn finns ett stort inslag av innovation, exempelvis inom behandling av hjärtsjukdomar. Amerikanska sjukförsäkringsbolag drivs av en åldrande befolkning och mer avancerad sjukvård men utvecklades relativt svagt under perioden. Utspel i samband med den amerikanska presidentvals kampanjen påverkade sektorn negativt. Sannolikheten för stora reformer bedöms dock som låg. Fonden har även investerat i bolag som är involverade i digitalisering och kostnadseffektiva metoder att bedriva sjukvård och dessa innehav utvecklades starkt under perioden.

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

fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

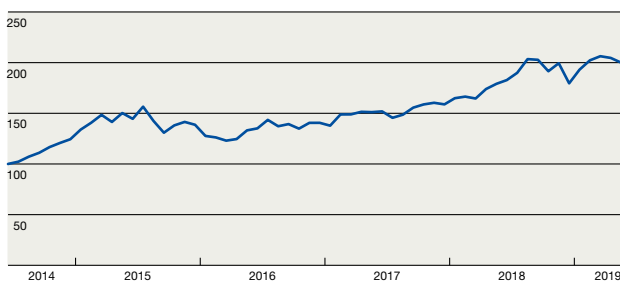
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI World Health Care Net till Solactive ISS ESG Screened Health Care UCITS Index NTR. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Hälsovård Tema A1 - SEK ¹⁾	240,25	205,29	181,56	160,73	158,53	142,24	98,79	72,81	65,82	64,12
Hälsovård Tema A1 - EUR ¹⁾	22,74	20,26	18,47	16,77	17,31	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	-	181,38	152,29	166,44	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	121,87	107,89	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 231	2 108	72	-683	98	1 012	180	50	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	6 431	4 449	2 179	1 884	2 582	2 276	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - SEK	5 987	4 146	2 073	1 784	2 348	2 276	790	435	349	266
Hälsovård Tema A1 - EUR	17	13	11	10	26	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	-	0	0	0	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	264	168	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	27 833	22 411	12 004	11 719	16 289	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - SEK	24 921	20 197	11 418	11 101	14 808	15 999	7 995	5 976	5 295	4 152
Hälsovård Tema A1 - EUR	749	655	586	618	1 481	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	-	0	0	0	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	2 163	1 559	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+17,0	+13,1	+13,0	+1,4	+11,5	+44,0	+35,7	+11,6	+6,1	-1,4
Hälsovård Tema A1 - EUR	+12,3	+9,7	+10,1	-3,1	+15,3	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	-	+19,1	-8,5	+22,2	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+17,0	+13,1	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Jämförelseindex inklusive utdelning 1 %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+14,8	+11,0	+8,0	+0,4	+14,8	+43,9	+34,5	+11,5	+11,6	-3,6
Hälsovård Tema A1 - EUR	+10,1	+7,7	+5,2	-4,0	+18,7	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	-	+13,8	-9,4	+25,8	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+14,8	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+17,6	+13,0	+7,0	+6,3	+26,7	+39,8	+23,1	+8,8	+2,3	+3,3
Hälsovård Tema A1 - EUR	+12,2	+9,9	+3,3	+5,7	+24,5	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	-	+4,4	+5,7	+33,5	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+17,6	+13,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,0	+9,5	+4,1	+7,4	+28,5	+39,2	+22,5	+11,6	+3,7	+1,7
EUR	+7,9	+6,4	+0,5	+6,8	+26,4	-	-	-	-	-
NOK	-	-	+1,6	+6,8	+35,5	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+16,0	+15,8	+20,1	+19,8	+20,9	+17,9	+11,4	+3,3	+0,4	-2,3
Hälsovård Tema A1 - EUR	+12,7	+12,7	+16,8	+18,0	+20,5	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	-	+23,8	+21,8	+25,7	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+16,0	+15,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,6	+14,7	+19,2	+20,0	+22,6	+18,4	+11,6	+4,4	+1,7	-1,5
EUR	+11,4	+11,7	+16,0	+18,3	+22,2	-	-	-	-	-
NOK	-	-	+23,0	+22,1	+27,4	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Hälsovård Tema A1 - SEK	+15,6	+13,6	+11,4	+9,7	+8,7	+10,5	+5,9	+2,5	-2,8	-3,7
Hälsovård Tema A1 - EUR	+15,9	+14,5	+10,9	+9,0	+9,0	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema A1 - NOK	-	-	+13,3	+10,1	+11,0	-	-	-	-	-
Hälsovård Tema B1 - SEK	+15,6	+13,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,2	+13,2	+11,5	+10,5	+9,9	+11,3	+7,1	+3,9	-1,2	-2,6
EUR	+15,5	+14,1	+11,1	+9,8	+10,2	-	-	-	-	-
NOK	-	-	+13,5	+10,9	+12,2	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Hälsovård Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	0,61	2,07	1,17
Hälsovård Tema B1 - SEK	4,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened 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, 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	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema B1	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema B1	1,50
Årlig avgift, %	
Hälsovård Tema A1	1,50
Hälsovård Tema B1	1,50
Transaktionskostnader, tSEK	3 256
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,04

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,4	Aktiv avkastning % - A1 EUR	4,4
Total risk % - A1 EUR	13,4	Aktiv avkastning % - B1 SEK	4,6
Total risk % - B1 SEK	14,4	Informationskvot - A1 SEK	1,3
Total risk i index % - A1 SEK	13,9	Informationskvot - A1 EUR	1,3
Total risk i index % - A1 EUR	12,4	Informationskvot - B1 SEK	1,3
Total risk i index % - B1 SEK	13,9	Sharpekvot - A1 SEK	1,3
Active Share % ¹⁾	56,0	Sharpekvot - A1 EUR	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	3,4	Sharpekvot - B1 SEK	1,3
Aktiv risk % - A1 EUR	3,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Aktiv risk % - B1 SEK	3,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Health Care UCITS Index NTR	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	4,6		

1) Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 265 767	97,4	4 345 160	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	6 265 767	97,4	4 345 160	97,7
Bankmedel och övriga likvida medel	217 697	3,4	106 797	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 182	0,0	3 057	0,0
Övriga tillgångar	105 047	1,7	-	-
Summa tillgångar	6 589 693	102,5	4 455 014	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 919	0,1	6 026	0,1
Övriga skulder	152 011	2,4	52	0,0
Summa skulder	158 930	2,5	6 078	0,1
Fondförmögenhet	6 430 763	100,0	4 448 936	100,0
Utlånade finansiella instrument	141 434	2,2	163 656	3,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	153 969	2,4	182 475	4,1

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BELGIEN (EUR)			
Biocartis Ord Shs	150 000	16 483	0,3
		16 483	0,3
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk	656 008	310 644	4,8
Zealand Pharma	105 000	21 211	0,3
		331 855	5,2
FRANKRIKE (EUR)			
Sanofi	303 343	243 301	3,8
		243 301	3,8

Handelsbanken Hälsovård Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
HONGKONG (HKD)			
Lee's Pharmaceutical	1 140 000	7 108	0,1
		7 108	0,1
JAPAN (JPY)			
Terumo	510 000	140 981	2,2
		140 981	2,2
KINA (CNY)			
3SBio HK	900 000	14 344	0,2
MicroPort Scientific Ord Shs	1 000 000	6 888	0,1
		21 232	0,3
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
arGEN-X	53 000	68 992	1,1
		68 992	1,1
SCHWEIZ (CHF)			
Lonza Group	29 752	93 261	1,5
Novartis	160 000	135 814	2,1
Roche Holding	159 698	417 386	6,5
Straumann	4 687	38 420	0,6
		684 881	10,7
SVERIGE (SEK)			
Asarina Pharma	380 952	10 552	0,2
AstraZeneca SDB	298 476	229 817	3,6
Biolinvent	6 250 000	8 600	0,1
Biotage	340 000	37 026	0,6
Calliditas Therapeutics AB	178 000	11 570	0,2
Canargia	1 377 460	25 345	0,4
CELLINK B	92 500	24 975	0,4
Hansa Medical	134 175	23 132	0,4
Immunovia	260 512	43 818	0,7
IRLAB	565 000	50 850	0,8
Isofol Medical	382 414	8 604	0,1
Mentice	152 000	10 704	0,2
Oncopeptides	200 000	29 000	0,5
PledPharma	697 591	12 864	0,2
Sectra B	130 000	43 745	0,7
Vicore Pharma Holding Ord Shs	900 000	16 830	0,3
		587 432	9,1
TYSKLAND (EUR)			
Merck KGaA	65 682	63 820	1,0
MorphoSys AG	33 000	29 446	0,5
Sartorius Pref Shs	35 448	67 530	1,1
		160 796	2,5
USA (USD)			
Abbott Laboratories	426 548	332 834	5,2
AbbVie	260 000	175 425	2,7
Abiomed Inc	25 500	61 630	1,0
Aerie Pharmaceuticals	68 000	18 644	0,3
Agios Pharmaceuticals Ord Shs	56 000	25 917	0,4
Alexion Pharmaceuticals	96 496	117 268	1,8
Align Technology	16 500	41 901	0,7
Amgen	89 128	152 390	2,4
ArQule Ord Shs	520 000	53 120	0,8
Array BioPharma Ord Shs	120 712	51 889	0,8
Biohaven Pharmaceutical	32 000	13 001	0,2
Centene	113 382	55 166	0,9
CryoPort Rg	20 000	3 400	0,1
Edwards Lifesciences	63 000	107 985	1,7
Eli Lilly	230 497	236 935	3,7
Exact Sciences	40 000	43 808	0,7
FibroGen	46 000	19 283	0,3
Guardant Health Rg	33 000	26 433	0,4
Illumina	60 653	207 177	3,2
Invitae Ord Shs	115 000	25 074	0,4
Johnson & Johnson	261 892	338 435	5,3
Masimo	53 500	73 872	1,1
Merck	456 549	355 185	5,5
Minerva Neurosciences	255 000	13 320	0,2
Mirati Ther	41 000	39 182	0,6
Myokardia Ord Shs	43 000	20 004	0,3
Nektar Therapeutics	59 033	19 488	0,3
Neurocrine Biosciences	47 000	36 818	0,6
PTC Therapeutics	150 000	62 628	1,0
Retrophin Ord Shs	262 856	48 996	0,8
Sarepta Therapeutics	21 500	30 311	0,5
Tabula Rasa Hlth Rg	25 000	11 582	0,2
Teladoc Ord Shs	116 639	71 869	1,1
The Cooper Companies	48 000	150 035	2,3
Thermo Fisher Scientific	101 506	276 586	4,3
UnitedHealth Group	200 555	454 051	7,1
Veeva Systems A	39 374	59 222	0,9
Vertex Pharmaceuticals	101 000	171 845	2,7
		4 002 706	62,1
Summa noterade aktier		6 265 767	97,4
Summa överlåtbara värdepapper		6 265 767	97,4
Summa innehav av finansiella instrument		6 265 767	97,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		164 996	2,6
Total summa fondförmögenhet		6 430 763	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 97,4

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Merck	6,5

* 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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	2,29
---	------

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	47 782
Amerikanska Staten	34 534
Franska Staten	13 555
Tyska Staten	3 734
Österrikiska Staten	3 080
Bhp Group Plc	1 540
Belgiska Staten	1 512
Nintendo Co Ltd	1 218
Petrochina Co Ltd	869
Bank Of China Ltd	813

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
UBS AG, London Branch, Storbritannien	60 479
Goldman Sachs Intl, Storbritannien	25 665
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	22 063
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	18 056
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	14 228
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	943
	141 434

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	49 259
Obligationer och andra räntebärande instrument	104 710
	153 969

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	2 998
En till tre månader	4 992
Tre månader till ett år	4 580
Mer än ett år	92 139
Obestämd löptid	49 259
	153 969

Säkerheternas valuta tSEK:	
CAD	58
CHF	135
DKK	433
EUR	31 798
GBP	32 323
HKD	4 348
JPY	14 418
SEK	152
SGD	446
USD	67 967
	153 969

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning. Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part. 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 2 930 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:
-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
-Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
-Goldman Sachs Intl, Storbritannien
-J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
-Merrill Lynch Intl, Storbritannien
-Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
-Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
-UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Japan 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. Fonden placerar i aktier utgivna av företag i Japan och har därmed valutaexponering mot denna marknad. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 20,9% under första halvåret 2019*. Fonden förvaltas med en tematisk inriktning och har under halvåret haft fortsatt stora investeringar i tema Digitalisering och Automatisering (båda underteman inom Produktivitet) samt Turism och Underhållning (undertema inom Livsstilar). De förändringar som gjordes under andra halvåret 2018 och början av 2019 inom vissa teman såsom automatisering där cykliska teknikbolag sålts till förmån för mer stabila aktier har gynnat fonden som utvecklats avsevärt mycket bättre än underliggande marknad under halvåret. Av de bolag som bidragit mest till fondens avkastning hör bemanningsföretagen Persol Holdings, Recruit Holdings och SMS Co. Bolagen påverkas positivt av en stark arbetsmarknad och aktierna var upp mellan 40-65 % under årets första sex månader. Efter att den japanska staten reviderat bolagskoden har landet sett ett ökat fokus på bolagsstyrning. Kemibolaget Hitachi Chemical Holding, en av fondens bästa bidragsgivare, steg nära 90 % efter att moderbolaget Hitachi Ltd öppnat upp för att sälja dotterbolaget i ett led att effektivisera företagsgruppen. Elektronikkomponentbolaget Kyocera steg 35 % under halvåret på samma tema. Bolaget överraskade marknaden med höjda utdelningar, positiva förändringar i styrelsesammansättningen samt signaler om möjlighet till aktieåterköp framöver. Inga innehav förutom läkemedelsbolaget Eisai samt teknikbolaget TDK påverkade avkastningen särskilt negativt under perioden. Fonden har sålt ut Eisai helt efter att bolaget behövt avsluta en läkemedelsstudie på alzheimer i förtid. TDK har påverkats negativt av handelskriget mellan Kina och USA. Den japanska yenen stärktes mot svenska kronan under året, vilket har bidragit något

positivt till fondens avkastning. Mot slutet av halvåret har fonden ökat exponeringen en del mot bolag som utvecklats svagt på grund av handelskriget men där vi nu ser potential. Största sektorexponering var vid halvårsskiftet industrivaror med elektronikföretag av olika slag så som Rakuten, Keyence och Kyocera som viktiga positioner.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

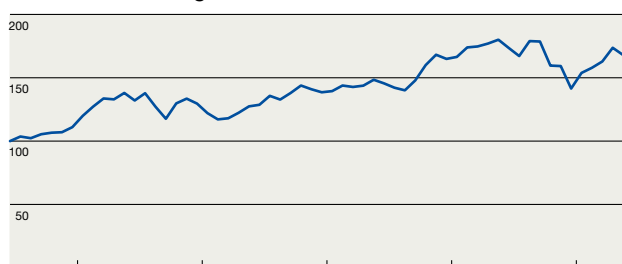
Information

Den 31 mars 2019 bytte fonden index från MSCI Japan Select Global Norms and Criteria Index till Solactive ISS ESG Screened Japan. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Japan Tema A1 - SEK	85,69	70,90	82,62	69,42	64,94	55,63	48,24	39,42	39,80	45,53
Japan Tema A1 - EUR	8,11	7,00	8,40	7,24	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	78,74	69,24	82,54	65,78	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	86,81	71,47	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	8,22	7,05	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	79,77	69,80	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-32	-500	1 590	713	1 002	-64	246	-50	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	4 414	3 679	4 770	2 541	1 770	658	639	314	359	505
Japan Tema A1 - SEK	3 058	2 590	4 108	2 329	1 770	658	639	314	359	505
Japan Tema A1 - EUR	7	6	32	14	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	115	172	350	76	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	933	701	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	161	105	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Japan Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Antal andelar totalt, tusental	51 336	51 794	57 739	36 603	27 255	11 823	13 239	7 968	9 023	11 093
Japan Tema A1 - SEK	35 688	36 526	49 720	33 548	27 255	11 823	13 239	7 968	9 023	11 093
Japan Tema A1 - EUR	878	880	3 777	1 903	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	1 465	2 479	4 242	1 152	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - SEK	10 748	9 802	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	536	597	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	2 021	1 511	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Japan Tema A1 - SEK	+20,9	-14,2	+19,0	+6,9	+16,7	+15,3	+22,4	+1,5	-11,4	+6,6
Japan Tema A1 - EUR	+15,9	-16,8	+16,0	+13,9	+20,8	+7,7	+18,6	+5,3	-10,2	+21,1
Japan Tema A1 - NOK	+13,7	-16,1	+25,5	+9,3	+28,0	+16,9	+35,1	-0,2	-10,8	+13,9
Japan Tema A10 - SEK	+21,5	-13,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+16,5	-15,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+14,3	-15,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Japan Tema A1 - SEK	+14,1	-6,5	+12,2	+10,3	+18,0	+17,0	+25,5	+2,7	-12,6	+8,7
Japan Tema A1 - EUR	+9,4	-9,3	+9,4	+15,2	+22,0	+9,3	+21,7	+6,5	-11,5	+23,5
Japan Tema A1 - NOK	+7,3	-8,6	+18,3	+10,9	+29,4	+18,6	+38,6	+0,9	-12,0	+16,2
Japan Tema A10 - SEK	+14,1	-6,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+9,4	-9,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+7,3	-8,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	+8,4	+1,1	+12,8	+11,7	+16,0	+18,8	+11,5	-5,2	-2,8	+0,6
Japan Tema A1 - EUR	+3,4	-1,7	+8,9	+11,1	+14,1	+13,0	+11,8	-2,8	+4,3	+11,0
Japan Tema A1 - NOK	+4,3	+2,6	+10,0	+11,1	+22,3	+25,7	+16,1	-5,7	+0,8	-0,6
Japan Tema A10 - SEK	+9,5	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+4,5	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+5,3	+3,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+7,6	+2,4	+11,3	+14,1	+17,5	+21,2	+13,5	-5,3	-2,6	+2,1
EUR	+2,7	-0,4	+7,4	+13,4	+15,5	+15,3	+13,8	-2,9	+4,6	+12,7
NOK	+3,5	+4,0	+8,5	+13,5	+23,9	+28,2	+18,3	-5,8	+1,1	+0,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	+11,3	+8,0	+16,0	+12,3	+8,2	+6,2	+2,2	-4,8	-7,3	-7,1
Japan Tema A1 - EUR	+8,2	+5,1	+12,8	+10,7	+7,8	+7,9	+6,7	-2,9	-7,1	-6,3
Japan Tema A1 - NOK	+11,4	+8,7	+19,6	+14,2	+12,5	+9,9	+3,5	-4,4	-8,1	-6,8
Japan Tema A10 - SEK	+12,4	+9,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+9,3	+6,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+12,5	+9,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,7	+9,8	+16,5	+14,4	+9,2	+7,4	+3,3	-4,1	-6,5	-5,7
EUR	+8,5	+6,9	+13,4	+12,8	+8,9	+9,1	+7,8	-2,2	-6,3	-4,9
NOK	+11,7	+10,6	+20,2	+16,4	+13,5	+11,1	+4,6	-3,8	-7,4	-5,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Japan Tema A1 - SEK	+7,1	+5,0	+5,1	+2,0	+0,3	+2,5	+1,4	+0,3	-2,9	-4,2
Japan Tema A1 - EUR	+7,4	+5,9	+4,7	+1,4	+0,5	-	-	-	-	-
Japan Tema A1 - NOK	+8,2	+6,1	+6,9	+2,4	+2,4	+3,0	+1,6	+1,1	-2,7	-5,0
Japan Tema A10 - SEK	+8,2	+6,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - EUR	+8,5	+7,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Japan Tema A10 - NOK	+9,3	+7,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+7,8	+6,5	+5,7	+3,4	+1,5	+3,9	+2,8	+1,7	-1,6	-3,0
EUR	+8,1	+7,4	+5,3	+2,8	+1,8	-	-	-	-	-
NOK	+8,9	+7,5	+7,5	+3,8	+3,6	+4,4	+3,0	+2,4	-1,4	-3,8
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	1,02	0,61	0,31
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Japan

T o m 2017-03-07: MSCI Japan Net

T o m 2019-03-31: MSCI Japan Select Global Norms and Criteria 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	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A10	0,60
Årlig avgift, %	
Japan Tema A1	1,60
Japan Tema A10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 014
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	18,0	Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,8
Total risk % - A1 EUR	15,5	Aktiv avkastning % - A10 EUR	1,8
Total risk % - A1 NOK	15,9	Aktiv avkastning % - A10 NOK	1,8
Total risk % - A10 SEK	18,0	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk % - A10 EUR	15,5	Informationskvot - A1 EUR	0,1
Total risk % - A10 NOK	15,9	Informationskvot - A1 NOK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	14,4	Informationskvot - A10 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 EUR	11,7	Informationskvot - A10 EUR	0,3
Total risk i index % - A1 NOK	12,1	Informationskvot - A10 NOK	0,3
Total risk i index % - A10 SEK	14,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 EUR	11,7	Sharpekvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A10 NOK	12,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,2
Active Share % ¹⁾	79,4	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Aktiv risk % - A1 SEK	6,1	Sharpekvot - A10 EUR	0,3
Aktiv risk % - A1 EUR	6,1	Sharpekvot - A10 NOK	0,3
Aktiv risk % - A1 NOK	6,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv risk % - A10 SEK	6,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - A10 EUR	6,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Aktiv risk % - A10 NOK	6,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Japan	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,8	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,7		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,7		

¹⁾ Per balansdagen.* 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 Japan Tema, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 346 937	98,5	3 599 903	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 346 937	98,5	3 599 903	97,9
Bankmedel och övriga likvida medel	85 694	1,9	130 291	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 661	0,1	3 982	0,1
Övriga tillgångar	74 098	1,7	-	-
Summa tillgångar	4 510 390	102,2	3 734 176	101,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 859	0,1	4 505	0,1
Övriga skulder	91 668	2,1	50 792	1,4
Summa skulder	96 527	2,2	55 297	1,5
Fondförmögenhet	4 413 863	100,0	3 678 879	100,0
Utlånade finansiella instrument	369 026	8,4	199 722	5,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	391 963	8,9	211 288	5,7

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Kao	265 000	187 360	4,2
Kose	58 000	37 977	2,0
Pola Orbis	239 000	61 951	1,4
		339 566	7,6
FINANS OCH FASTIGHET			
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 023 000	89 197	2,0
Open House	100 000	37 977	0,9
ORIX	961 400	133 130	3,0
Sumitomo Mitsui Financial Group	263 000	86 201	2,0
		346 506	7,9
HÄLSOVÄRD			
Takeda Pharmaceutical	100 000	32 922	0,7
Terumo	480 000	132 688	3,0
		165 611	3,8
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Amada	669 000	69 883	1,6
Daifuku	190 000	98 991	2,2
Kubota	450 000	69 483	1,6
Kurita Water Industries	260 000	59 894	1,4
Minebea	660 000	103 727	2,4
MISUMI Group	154 000	35 834	0,8
Nihon M&A Center	270 000	60 082	1,4
Obayashi Corporation	1 210 000	110 557	2,5
Persol Holdings	620 000	135 136	3,1
Recruit Holdings	630 000	194 987	4,4
SHO-BOND Holdings	160 000	52 359	1,2
Sohgo Security Services	50 000	21 400	0,5
TechnoPro	160 000	78 814	1,8
		1 091 147	24,7
INFORMATIONSTEKNIK			
GMO Internet	520 000	87 412	2,0
Hittachi Chemical	405 000	102 051	2,3
Keyence	41 500	236 338	5,4
Kyocera	300 000	181 749	4,1
Nidec	61 000	77 352	1,8
Nintendo	51 700	175 818	4,0
Nomura Research Institute	387 000	57 556	1,3
Omron	39 000	18 875	0,4
Rohm	182 400	113 723	2,6
SCSK	128 000	58 421	1,3
Shimadzu	300 000	68 256	1,5
SMS	358 000	77 845	1,8
Square Enix Holdings	165 300	49 111	1,1
TDK	165 000	118 505	2,7
Yaskawa Electric	150 000	47 278	1,1
		1 470 292	33,3
MATERIAL			
Toray Industries	850 000	59 965	1,4
		59 965	1,4
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Don Quijote	159 000	93 657	2,1
Marui Group	790 000	149 262	3,4
Namco Bandai Holdings	185 000	83 322	1,9
Rakuten	1 660 000	182 981	4,1
Toyota Industries	227 889	116 376	2,6
		625 598	14,1
TELEKOMOPERATÖRER			
Nippon Telegraph and Telephone	241 000	104 123	2,4
		104 123	2,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGT			
M3	850 000	144 129	3,3
		144 129	3,3
Summa noterade aktier		4 346 937	98,5
Summa överlåtbara värdepapper		4 346 937	98,5
Summa innehav av finansiella instrument		4 346 937	98,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		66 926	1,5
Total summa fondförmögenhet		4 413 863	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	8,61
--	-------------

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

Franska Staten	148 760
Brittiska Staten	64 630
Amerikanska Staten	49 275
Österrikiska Staten	46 227
Tyska Staten	34 337
Belgiska Staten	5 910
Bhp Group Plc	3 444
Reckitt Benckiser Group Plc	1 835
Bp Plc	1 745
Amcpr Plc	1 222

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	255 850
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	52 732
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	38 989
UBS AG, London Branch, Storbritannien	13 630
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	7 825
	369 026

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	42 236
Obligationer och andra räntebärande instrument	349 727
	391 963

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	67
En till tre månader	445
Tre månader till ett år	31 578
Mer än ett år	317 637
Obestämd löptid	42 236
	391 963

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	1 838
CAD	202
CHF	20
DKK	910
EUR	243 854
GBP	77 393
HKD	2 102
JPY	10 058
SEK	517
SGD	479
USD	54 590
	391 963

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 269 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:

-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
 -Merrill Lynch Intl, Storbritannien
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Kina 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. 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. 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. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 20,3% under första halvåret 2019*. De bolag som bidrog mest positivt till avkastningen var de kinesiska internetbolagen Alibaba, Tencent, Momo Inc och NetEase, försäkringsbolagen AIA och Ping An, teknologibolagen TSMC och Realtek, Hong Kong Exchanges & Clearing, banken China Merchants Bank, cementbolaget Anhui Conch samt casinobolagen Sands och Galaxy Entertainment Group. Inga innehav påverkade avkastningen särskilt negativt under perioden. Fondens fokus på starka bolag inom digitalisering och underhållning var således gynnsamt för avkastningen under halvåret 2019. Vi ökade våra innehav i Alibaba, Tencent och Momo Inc. Vi är långsiktigt fortsatt positiva till dessa områden eftersom de gynnas av den ökande köpkraften hos medelklassen och visar god tillväxt och hög lönsamhet. Vi tror att Alibabas och Tencents verksamheter inom fintech kommer att bidra mycket positivt till deras totala vinstutveckling under de närmaste åren. Under våren har fonden infört utökade exkluderingskriterier utifrån hållbarhetsaspekter vilket gör att fonden har en restriktiv hållning till investeringar i verksamheter såsom vapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och fossila bränslen samt bolag som bryter mot internationella normer.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

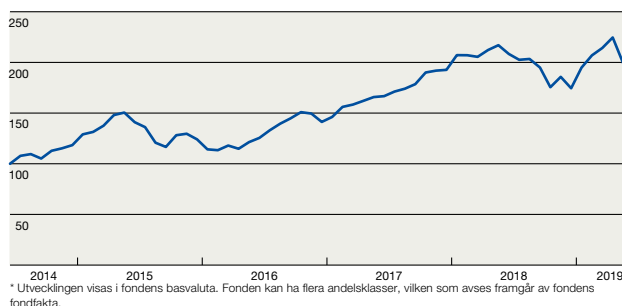
Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI Golden Dragon Net 10/40 till Solactive ISS ESG Screened Golden Dragon UCITS Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Kinafond till Handelsbanken Kina Tema.

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 den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Kina Tema A1 - SEK ¹⁾	213,88	177,85	196,36	144,00	126,45	120,67	-	-	-	-
Kina Tema A1 - EUR ¹⁾	20,24	17,55	19,97	15,03	13,81	12,74	-	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK ¹⁾	196,54	173,71	196,17	136,44	132,76	115,57	-	-	-	-
Kina Tema A10 - SEK	-	179,65	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	44	-642	1 627	-44	-652	-98	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 652	2 180	3 089	933	870	1 403	-	-	-	-
Kina Tema A1 - SEK	2 475	2 034	2 934	862	806	1 333	-	-	-	-
Kina Tema A1 - EUR	9	8	8	6	5	6	-	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK	77	66	72	17	17	15	-	-	-	-
Kina Tema A10 - SEK	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 402	12 255	15 731	6 481	6 881	11 626	-	-	-	-
Kina Tema A1 - SEK	11 573	11 434	14 943	5 983	6 373	11 047	-	-	-	-
Kina Tema A1 - EUR	438	441	419	374	384	445	-	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK	391	379	369	124	125	134	-	-	-	-
Kina Tema A10 - SEK	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kina Tema A1 - SEK	+20,3	-9,4	+36,4	+13,9	+4,8	+26,5	+10,9	+16,8	-18,0	+4,3
Kina Tema A1 - EUR	+15,3	-12,1	+32,9	+8,8	+8,4	+18,2	+7,5	+21,2	-16,9	+18,5
Kina Tema A1 - NOK	+13,1	-11,4	+43,8	+2,8	+14,9	+28,3	+22,5	+14,7	-17,5	+11,5
Kina Tema A10 - SEK	-	-8,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Kina Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Jämförelseindex inklusive utdelning 1 %										
Kina Tema A1 - SEK	+19,0	-7,6	+29,5	+13,6	-0,3	+31,3	+5,5	+16,0	-17,1	+6,6
Kina Tema A1 - EUR	+14,2	-10,3	+26,2	+8,6	+3,1	+22,7	+2,3	+20,3	-16,0	+21,1
Kina Tema A1 - NOK	+12,0	-9,6	+36,6	+2,5	+9,3	+33,1	+16,5	+13,9	-16,5	+13,9
Kina Tema A10 - SEK	+19,0	-7,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	+12,2	+11,1	+24,6	+9,2	+15,1	+18,5	+13,8	-2,2	-7,5	+23,1
Kina Tema A1 - EUR	+7,1	+8,1	+20,3	+8,6	+13,2	+12,7	+14,1	+0,3	-0,8	+35,9
Kina Tema A1 - NOK	+7,9	+12,8	+21,6	+8,7	+21,4	+25,3	+18,5	-2,7	-4,1	+21,7
Kina Tema A10 - SEK	-	+12,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,6	+9,4	+21,3	+6,4	+14,4	+17,7	+10,6	-1,9	-6,0	+26,7
EUR	+6,4	+6,4	+17,1	+5,8	+12,5	+12,0	+10,9	+0,6	+0,9	+39,8
NOK	+7,3	+11,1	+18,3	+5,8	+20,6	+24,5	+15,2	-2,5	-2,5	+25,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	+16,0	+13,3	+18,0	+14,4	+7,1	+7,0	+10,0	-2,5	-	-
Kina Tema A1 - EUR	+12,7	+10,2	+14,8	+12,7	+6,7	+8,7	+14,9	-0,6	-	-
Kina Tema A1 - NOK	+16,0	+14,0	+21,7	+16,3	+11,3	+10,6	+11,4	-2,1	-	-
Kina Tema A10 - SEK	-	+14,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,4	+12,2	+15,2	+12,7	+5,8	+7,3	+10,2	-1,0	-	-
EUR	+11,1	+9,2	+12,1	+11,1	+5,5	+9,0	+15,1	+1,0	-	-
NOK	+14,4	+13,0	+18,9	+14,6	+10,0	+11,0	+11,7	-0,6	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kina Tema A1 - SEK	+10,7	+11,6	+7,3	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A1 - EUR	+11,0	+12,5	+6,8	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A1 - NOK	+11,8	+12,7	+9,1	-	-	-	-	-	-	-
Kina Tema A10 - SEK	-	+13,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,0	+11,2	+6,8	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+10,3	+12,1	+6,4	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+11,1	+12,3	+8,7	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened 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 fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,85
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,85
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	3 641
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,11

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	18,9	Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,6
Total risk % - A1 EUR	18,3	Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,6
Total risk % - A1 NOK	17,2	Informationskvot - A1 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	17,3	Informationskvot - A1 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 EUR	16,5	Informationskvot - A1 NOK	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	15,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Active Share % ¹⁾	43,3	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	2,7	Sharpekvot - A1 NOK	0,4
Aktiv risk % - A1 EUR	2,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A1 NOK	2,7	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,4
	Screened Golden		
	Dragon UCITS Index		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,6		

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 427 981	91,5	2 164 969	99,3
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	62	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 427 981	91,5	2 165 031	99,3
Bankmedel och övriga likvida medel	212 982	8,0	17 473	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 592	0,6	596	0,0
Summa tillgångar	2 656 555	100,1	2 183 100	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 939	0,1	3 567	0,1
Övriga skulder	214	0,0	10	0,0
Summa skulder	4 153	0,1	3 577	0,1
Fondförmögenhet	2 652 402	100,0	2 179 523	100,0
Utlånade finansiella instrument	114 973	4,3	52 355	2,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	127 453	4,8	57 857	2,7

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
China Mengniu Dairy	875 000	31 435	1,2
Sun Art Retail Group	1 600 000	14 061	0,5
		45 496	1,7

FINANS OCH FASTIGHET

AIA Group	1 494 770	149 561	5,6
Bank of China	3 000 000	11 757	0,4
China Construction Bank	8 340 025	66 659	2,5
China Intl Cap H	600 000	11 230	0,4
China Merchants Bank	1 102 803	51 013	1,9
China Overseas Grand Oceans Group	3 500 000	14 299	0,5
China Overseas Land & Investment	871 420	29 805	1,1
China Pacific Insurance	300 000	10 884	0,4
China Resources Land	1 000 483	40 874	1,5
CK Asset Holdings	261 978	19 025	0,7
Far East Consortium International	1 062 092	4 541	0,2
Franshion Properties China	3 000 000	16 923	0,6
Fubon Financial Holding	228 711	3 133	0,1
Fubon Group Pfd B	15 170	285	0,0

Handelsbanken Kina Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Hang Seng Bank	120 900	27 927	1,1
Hong Kong Exchanges and Clearing	204 780	67 074	2,5
Hongkong Land	200 000	11 950	0,5
Industrial & Commercial Bank of China HKD	9 194 872	62 244	2,3
KWG Property Holding	938 393	8 838	0,3
Logan Property Holdings	1 300 000	19 515	0,7
Longfor Properties	250 000	8 744	0,3
New China Life Insurance	170 000	7 672	0,3
New World Development	265 955	3 860	0,1
Ping An Insurance	807 400	89 943	3,4
Quadian American Depository Shares Repre	50 000	3 479	0,1
Shimao Property	650 000	18 372	0,7
Sun Hung Kai Properties	218 900	34 446	1,3
Times China Holdings	800 000	14 859	0,6
Vanke	700 000	24 358	0,9
Wharf Holdings	250 000	6 146	0,2
Wharf Real Estate Investment	175 000	11 441	0,4
Wheelock	171 000	11 373	0,4
		862 228	32,4
HÄLSOVÅRD			
3SBio HK	450 000	7 172	0,3
China Animal Healthcare	250 000	0	0,0
Sino Biopharmaceutical	500 000	4 745	0,2
Sinopharm Group	50 000	1 633	0,1
		13 549	0,5
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
Catcher Technology	50 000	3 323	0,1
China South Locomotive and Rolling Stock	1 000 000	7 755	0,3
Hainan Meilan International Airport	900 000	5 964	0,2
Han's Laser Technology Ord Shs A	270 008	12 540	0,5
NWS Holdings	500 853	9 553	0,4
Shanghai International Airport	89 967	10 182	0,4
SITC International	1 425 000	13 471	0,5
Weichai Power	1 800 000	28 218	1,1
ZTO Express Cayman Inc- ADR	20 000	3 548	0,1
		94 554	3,6
INFORMATIONSTEKNIK			
Alibaba Group Holding ADR	165 454	260 125	9,8
ASM Pacific Technology	100 000	9 501	0,4
Aspeed Techn	40 000	7 074	0,3
Autohome ADR	16 000	12 710	0,5
IGG Inc Ord Shs	300 000	3 103	0,1
NetEase	13 900	32 986	1,2
Realtek Semiconductor	450 000	30 716	1,2
Sunny Optical Technology Group	350 000	33 544	1,3
Taiwan Semiconductor	2 500 000	178 487	6,7
TravelSky Technology	260 000	4 848	0,2
		573 095	21,6
MATERIAL			
Anhui Conch Cement HKD	564 000	32 787	1,2
Baoshan Iron & Steel Ord Shs A1	999 996	8 781	0,3
Fosun International	1 087 880	13 411	0,5
Nine Dragons Paper Holdings	800 000	6 584	0,2
West China Cement	3 000 000	4 275	0,2
		65 838	2,5
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
BTG Hotels Group Ord Shs A	99 913	2 427	0,1
China International Travel Service	100 000	11 975	0,5
China Maple Leaf Educational Systems Or	700 000	2 569	0,1
Ctrip.com International ADR	20 000	6 849	0,3
Geely Automobile Holdings	600 000	9 520	0,4
Haier Electronics Group	200 000	5 130	0,2
JD.com ADR	130 000	36 535	1,4
Largan Precision	55 000	63 337	2,4
Midea Group Co -A-	299 969	21 015	0,8
New Oriental	23 000	20 610	0,8
Qingdao Haier Ord Shs A	849 765	19 848	0,7
Shenzhen International Group Holdings	60 000	7 653	0,3
TAL Education Group ADR	18 500	6 540	0,2
Xinyi Glass Holdings	3 149 000	30 666	1,2
Yum China Holdings Ord Shs When Issued	50 000	21 433	0,8
		266 106	10,0
TELEKOMOPERATÖRER			
58.com ADR	40 700	23 477	0,9
Baidu ADR	14 500	15 789	0,6
China Mobile HKD	791 037	66 841	2,5
China Telecom	5 000 000	23 337	0,9
Chunghwa Telecom	203 892	6 883	0,3
MOMO	200 000	66 432	2,5
Tencent	614 000	257 113	9,7
Tencent Music Entertainment Group ADR R	144	20	0,0
Weibo Sp ADS-A	27 000	10 910	0,4
YY ADR	12 700	8 212	0,3
		479 013	18,1

ÖVRIGT

Swire Properties	750 000	28 102	1,1
		28 102	1,1
Summa noterade aktier		2 427 981	91,5
Summa överlåtbara värdepapper		2 427 981	91,5
Summa innehav av finansiella instrument		2 427 981	91,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		224 421	8,5
Total summa fondförmögenhet		2 652 402	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 91,5

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
CSCEC	1,6	Fubon Group	0,1

* 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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 5,60

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

Franska Staten	9 161
Brittiska Staten	7 513
Bhp Group Plc	5 670
Nintendo Co Ltd	5 008
Henderson Land Development Co Ltd	3 169
Tyska Staten	2 791
Reckitt Benckiser Group Plc	2 750
Bank Of China Ltd	2 335
Royal Dutch Shell Plc	2 311
Mondi Plc	2 119

De största motparterna för värdepapperslånen, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	92 578
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	22 395
	114 973

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	106 359
Obligationer och andra räntebärande instrument	21 094
	127 453

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	0
En till tre månader	0
Tre månader till ett år	2 696
Mer än ett år	18 398
Obestämd löptid	106 359
	127 453

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	1 652
CAD	116
DKK	792
EUR	20 577
GBP	45 348
HKD	8 470
JPY	41 076
SEK	123
SGD	1 782
USD	7 517
	127 453

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 175 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslånen.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
 -Merrill Lynch Intl, Storbritannien
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Latinamerika 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. Fonden placerar i marknader 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. 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. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 17,9% under första halvåret 2019*. Fonden förvaltas med en tematisk investeringsprocess där fokus ligger på stabila bolag med starka balansräkningar. Aktuella teman i fonden är bland annat Demografi, Produktivitet och Miljö. Första halvåret 2019 har karaktäriserats av den politiska utvecklingen i Brasilien där nyvalde presidenten Jair Bolsonaro's regering arbetat för att driva igenom ett antal reformer i kongressen. Det tycks finnas ett samförstånd mellan kongressen och presidenten om vad som behöver göras, vilket är positivt. Vi ser att utsikterna för den viktiga pensionsreformen är goda samtidigt som viktiga steg för att öppna upp den stängda brasilianska ekonomin tagits. Under tiden har ifrågasättandet av Mexikos president Andrés Manuel López Obrador tilltagit. Vi har justerat ner våra positioner i bolag som kan riskera hamna i kollision med populistiska åtgärder från presidenten och istället ökat investeringarna i bolag som vi ser gynnas av de strukturella förändringarna i Brasilien. Bäst bidrag till avkastningen gav det brasilianska elbolaget Copel. Copel har lyckats effektivisera sin verksamhet och därigenom fått ett bra lönsamhetslyft samtidigt som fallande räntor varit positivt för aktien. Sämst bidrag till avkastningen har chilenska bärproducenten Hortifrut gett. I månadsskiftet april/maj införde fonden utökade exkluderingskriterier utifrån hållbarhetsaspekter vilket gör

att fonden har en restriktiv hållning till investeringar i verksamheter såsom vapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och fossila bränslen samt bolag som bryter mot internationella normer. Förändringen innebär inga ändringar i portföljsammansättningen.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

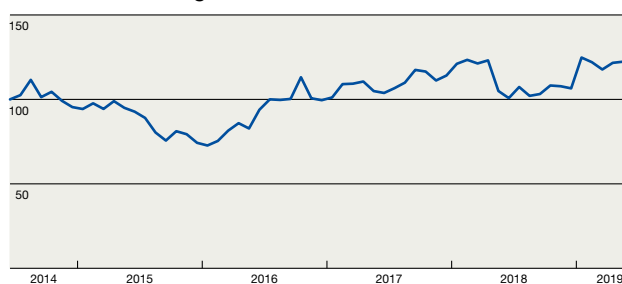
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net till Solactive ISS ESG Screened Latin America Large, Small & Mid Cap UCITS Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Latinamerikafond till Handelsbanken Latinamerika Tema.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Latinamerika Tema A1 - SEK	332,06	281,72	301,82	263,21	196,48	252,39	237,72	276,93	243,16	312,41
Latinamerika Tema A1 - EUR	31,43	27,80	30,70	27,47	21,45	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	305,14	275,15	301,52	249,39	206,29	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	263,99	230,00	256,04	231,79	177,90	235,67	229,59	276,93	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-244	-529	86	542	-448	-856	-758	628	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 937	2 704	3 491	2 937	1 794	2 785	3 471	4 861	3 603	5 938
Latinamerika Tema A1 - SEK	2 862	2 635	3 405	2 865	1 745	2 782	3 462	4 850	3 603	5 938
Latinamerika Tema A1 - EUR	3	3	3	3	2	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	40	41	52	44	31	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	0	0	0	0	0	3	9	11	-	-
Antal andelar totalt, tusental	8 844	9 599	11 566	11 160	9 132	11 035	14 601	17 552	14 818	19 007
Latinamerika Tema A1 - SEK	8 620	9 352	11 281	10 884	8 879	11 021	14 561	17 511	14 818	19 007
Latinamerika Tema A1 - EUR	90	98	110	100	103	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	132	148	174	175	149	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	2	1	1	1	1	14	40	41	-	-

Handelsbanken Latinamerika Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	+17,9	-6,7	+14,7	+34,0	-22,2	+6,2	-14,2	+17,1	-20,7	+17,1
Latinamerika Tema A1 - EUR	+13,1	-9,5	+11,8	+28,0	-19,5	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	+10,9	-8,7	+20,9	+20,9	-14,7	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	+17,9	-6,7	+14,7	+34,0	-22,2	+6,2	-14,2	+3,6	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	+18,8	+1,3	+11,5	+41,2	-25,7	+6,9	-14,5	+4,0	-17,0	+10,5
Latinamerika Tema A1 - EUR	+14,0	-1,8	+8,7	+35,0	-23,2	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	+11,8	-1,0	+17,6	+27,4	-18,6	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	+18,8	+1,3	+11,5	+41,2	-25,7	+6,9	-14,5	+3,7	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	+10,0	+3,5	+23,9	+2,1	-9,1	-4,5	+0,3	-3,7	-3,6	+47,7
Latinamerika Tema A1 - EUR	+4,9	+0,6	+19,6	+1,5	-10,6	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	+5,8	+0,0	+20,9	+1,6	-4,2	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	+10,0	+3,5	+23,9	+2,1	-9,1	-4,5	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,6	+6,3	+25,5	+2,4	-10,9	-4,4	-5,7	-7,1	-4,2	+42,2
EUR	+9,3	+3,3	+21,1	+1,8	-12,4	-	-	-	-	-
NOK	+10,2	+7,9	+22,4	+1,9	-6,1	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	+4,7	+3,5	+1,7	+2,2	-8,0	-0,2	+11,7	+3,6	+6,8	+16,4
Latinamerika Tema A1 - EUR	+1,7	+0,7	-1,0	+0,7	-8,3	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	+4,7	+4,1	+4,9	+3,9	-4,4	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema B1 - SEK	+4,7	+3,5	+1,7	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,2	+4,8	+1,4	-0,1	-10,1	-2,7	+8,3	+1,5	+7,0	+15,7
EUR	+3,2	+2,0	-1,4	-1,5	-10,4	-	-	-	-	-
NOK	+6,2	+5,5	+4,5	+1,7	-6,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Latinamerika Tema A1 - SEK	+5,7	+7,5	+2,7	+4,5	+3,5	+12,3	+14,4	+20,0	+13,0	+16,5
Latinamerika Tema A1 - EUR	+6,0	+8,4	+2,3	+3,8	+3,7	-	-	-	-	-
Latinamerika Tema A1 - NOK	+6,7	+8,6	+4,5	+4,9	+5,7	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,8	+6,6	+1,4	+3,4	+2,0	+11,4	+13,5	+19,5	+13,9	+17,2
EUR	+5,1	+7,4	+1,0	+2,8	+2,2	-	-	-	-	-
NOK	+5,9	+7,6	+3,2	+3,8	+4,2	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Latinamerika Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	7,78	5,17	3,28
Latinamerika Tema B1 - SEK	6,90	10,24	9,27	5,34	7,07	6,89	9,69	0,00	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-
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, 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	
Latinamerika Tema A1	1,60
Latinamerika Tema B1	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Latinamerika Tema A1	1,60
Latinamerika Tema B1	1,60
Årlig avgift, %	
Latinamerika Tema A1	1,60
Latinamerika Tema B1	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 129
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,07

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	20,0	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-4,4
Total risk % - A1 EUR	19,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-4,6
Total risk % - A1 NOK	18,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	20,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	19,4	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	19,3	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	16,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - B1 SEK	19,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Active Share % ¹⁾	74,8	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - A1 SEK	4,8	Sharpekvot - B1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A1 EUR	4,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 NOK	4,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - B1 SEK	4,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Latin America Large, Small & Mid Cap UCITS Index	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-4,6		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-4,4		

Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 903 561	98,9	2 685 557	99,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 903 561	98,9	2 685 557	99,3
Bankmedel och övriga likvida medel	17 176	0,6	13 751	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 609	0,4	7 493	0,3
Övriga tillgångar	9 145	0,2	1 019	0,0
Summa tillgångar	2 940 491	100,1	2 707 820	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 838	0,1	3 779	0,1
Övriga skulder	5	0,0	1	0,0
Summa skulder	3 843	0,1	3 779	0,1
Fondförmögenhet	2 936 648	100,0	2 704 041	100,0
Utlånade finansiella instrument	16 137	0,5	3 995	0,1
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	17 513	0,6	4 321	0,2

Handelsbanken Latinamerika Tema, forts.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
AUSTRALIEN (AUD)			
Orocobre	690 000	12 669	0,4
		12 669	0,4
BRASILIEN (BRL)			
Alianse Shopping Centers	450 444	26 814	0,9
Arezzo	287 548	34 944	1,2
B3 Brasil Bolsa Balcao Ord Shs	2 070 995	187 807	6,4
Banco do Brasil	1 477 211	192 894	6,6
BR Malls	1 710 208	59 328	2,0
COPASA	103 000	16 716	0,6
COPEL	1 358 000	159 772	5,4
CTEEP	630 052	37 735	1,3
Estácio Participacoes	87 603	6 150	0,2
Fleury	865 000	44 707	1,5
GAEC Educação	688 670	31 859	1,1
Itaú Unibanco Holding pref	2 140 166	187 862	6,4
Itaú Unibanco Holding pref ADR	101 705	8 889	0,3
Itaúsa	5 251 552	163 872	5,6
Kroton	544 932	14 471	0,5
Light	2 084 410	97 792	3,3
Localiza Rent a Car	888 639	88 158	3,0
Lojas Americanas	990 000	39 472	1,3
LPS Brasil	538 242	6 228	0,2
Oi	2 330 000	9 025	0,3
Profarma	1 974 248	18 400	0,6
SABESP	729 947	83 530	2,8
Santos Brasil Participacoes Ord Shs	1 310 000	13 827	0,5
São Paulo Alparagas	1 760 438	86 982	3,0
Suzano Bahia Sul Papel E Celulose Ord S	396 419	31 525	1,1
T4F Entretenimento	1 561 200	19 917	0,7
Telefônica Brasil	834 100	100 779	3,4
Totvs	260 003	27 676	0,9
Valid	445 000	16 676	0,6
		1 813 809	61,8
CHILE (CLP)			
AFP Habitat	3 588 490	44 625	1,5
Andina B ADR	408 010	81 088	2,8
Andina pref	222 284	7 433	0,3
Coca-Cola Embonor B pref	2 288 531	48 162	1,6
Hortifrut	3 274 734	84 132	2,9
Invers Construc	149 000	23 051	0,8
		288 490	9,8
COLOMBIA (COP)			
Banco de Bogotá	117 514	22 854	0,8
		22 854	0,8
MEXIKO (MXN)			
Actinver	2 686 400	16 853	0,6
Arca Continental	608 000	30 479	1,0
Banorte	374 545	20 165	0,7
Bolsa Mexicana de Valores	1 582 479	27 681	0,9
Consorcio ARA	5 088 000	10 468	0,4
Corp Fragua Ord Shs	386 488	47 595	1,6
Crédito Real	2 819 920	31 745	1,1
Gruma	300 430	26 196	0,9
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	893 690	50 623	1,7
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	60 280	90 666	3,1
Grupo Herdez	1 072 827	21 305	0,7
Grupo Sports World	4 020 100	35 626	1,2
Hoteles City Express	4 993 579	50 644	1,7
PINFRA	662 318	61 120	2,1
Vesta	4 331 577	59 118	2,0
		580 285	19,8
PERU (PEN)			
Alicorp	1 208 664	35 233	1,2
Andino Investment	4 050 000	10 286	0,4
Inretail Peru	173 900	62 958	2,1
Intergroup	182 345	76 978	2,6
		185 454	6,3
Summa noterade aktier		2 903 561	98,9
Summa överlåtbara värdepapper		2 903 561	98,9
Summa innehav av finansiella instrument		2 903 561	98,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		33 087	1,1
Total summa fondförmögenhet		2 936 648	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Itaúsa	12,3	Embotelladora Andina	3,1

* 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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **1,95**

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

Amerikanska Staten	4 943
Brittiska Staten	4 830
Franska Staten	646
Bhp Group Plc	302
Tyska Staten	243
Nintendo Co Ltd	229
Reckitt Benckiser Group Plc	149
Henderson Land Development Co Ltd	145
Bank Of China Ltd	126
Vinci Sa	116

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	11 261
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	2 307
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	1 721
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	848
	16 137

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	6 695
Obligationer och andra räntebärande instrument	10 818
	17 513

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	229
En till tre månader	677
Tre månader till ett år	504
Mer än ett år	9 408
Obestämd löptid	6 695
	17 513

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	133
CAD	10
CHF	11
DKK	63
EUR	1 966
GBP	6 844
HKD	573
JPY	2 266
SEK	21
SGD	85
USD	5 541
	17 513

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 12 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:

-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
 -Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Microcap Norden

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvalttat 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. Fonden investerar i en portfölj av små nordiska bolag. 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 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr. 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. Därför värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar.

Portfolios

Fonden steg med 22,6% under första halvår 2019*. Mindre bolag gick det något bättre för än större bolag. Kraftiga kursuppgångar under första halvåret ska ses i ljuset av de stora nedgångar under slutet av förra året. Många av årets vinnare är förra årets förlorare. Tron på lägre räntor i USA, handelskrig och svagare makroekonomiska siffror globalt har gjort att marknaden har svängt mellan hopp och förtvivlan flera gånger. Generellt är cykliska bolag och tillväxtbolag årets vinnare medan banker har gått dåligt. Det lades ett bud på konsultbolaget Acando vilket gynnade fonden. De aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning under halvåret var Medi-Stim (norsk medicinteknik), Detection Technology (finsk

teknikbolag) och DataRespons (norsk R&D konsult). Negativt påverkades innehaven i Flexcube (svensk industri) och Ambea (svensk sjukvård). I den miljö vi ser just nu letar vi efter stabila bolag med bra framtidsutsikter till en rimlig värdering.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschvren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonderna får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

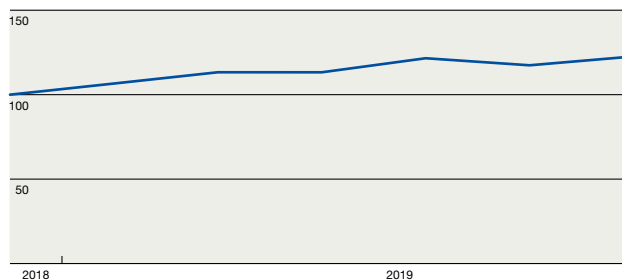
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från SIX Nordic 200 Small Cap till SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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 fonderapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



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

Fondfakta - historik

[illegible]

Handelsbanken Microcap Norden, forts.

	1/1-30/6 2019	30/11-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Microcap Norden A4 - SEK	+21,0	-7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - EUR	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Microcap Norden A4 - NOK	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: SIX SPI 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
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, tSEK	67
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	22,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Active Share % ¹⁾	98,4	Prognostiserad total risk	12,2
------------------------------	------	---------------------------	------

1) Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	260 980	89,9	62 721	81,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	260 980	89,9	62 721	81,0
Bankmedel och övriga likvida medel	57 609	19,8	16 253	21,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	0,0	-5	0,0
Övriga tillgångar	614	0,2	0	0,0
Summa tillgångar	319 209	109,9	78 969	102,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	366	0,1	113	0,2
Övriga skulder	28 471	9,8	1 454	1,8
Summa skulder	28 837	9,9	1 567	2,0
Fondförmögenhet	290 372	100,0	77 402	100,0
Utlånade finansiella instrument	3 909	1,3	-	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4 156	1,4	-	

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Atlantic Sapphir Rg	40 000	4 222	1,5
Duni	45 500	5 760	2,0
Salmones Camanchaca Ord Shs	36 636	2 982	1,0
		12 965	4,5
ENERGI			
CLIMEON B	30 500	2 669	0,9
Swedol B	88 443	3 396	1,2
		6 065	2,1
FINANS OCH FASTIGHET			
Admicom Oyj	13 500	6 048	2,1
Oma Säästöpankki Oyj	85 686	6 663	2,3
Protector Forsikring	45 000	2 728	0,9
Sparebank1 Buskerud Vestfold Ord Shs	139 000	5 748	2,0
		21 187	7,3
HÄLSOVÄRD			
Ambea	84 000	5 250	1,8
CELLINK B	15 000	4 050	1,4
FRISQ Holding Ord Shs	125 000	2 188	0,8
Humana	74 500	4 179	1,4
Medi-Stim	28 500	4 094	1,4
Mentice	54 000	3 803	1,3
Midsona B	40 000	1 960	0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Pihljalainna	19 184	2 282	0,8
Revenio	27 500	5 811	2,0
Sedana Medical	45 000	5 508	1,9
Synthetic	9 000	2 511	0,9
Zealand Pharma	28 000	5 656	1,9
		47 293	16,3

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER

Akva Group Ord Shs	23 000	1 952	0,7
Concentric	10 557	1 467	0,5
Exel Composites	73 000	3 263	1,1
FlexQube AB	63 140	2 469	0,9
H&H International	30 500	4 525	1,6
Hexatronic Group	53 500	2 846	1,0
Inwido	30 100	1 937	0,7
Klaveness Combination Carriers Ord Shs	43 961	2 153	0,7
Momentum Group B	19 580	2 271	0,8
Nederman 1	67 000	7 611	2,6
Nordic Waterproofing Holding	93 000	7 803	2,7
NRC Group	66 093	4 603	1,6
OEM International	18 362	4 572	1,6
PiezoMotor B	24 000	1 013	0,3
Self Storage Group Ord Shs (Proposed)	276 000	6 067	2,1
VMP Oyj	40 395	2 108	0,7
Zalaris Ord Shs	110 450	2 897	1,0
		59 557	20,5

INFORMATIONSTEKNIK

Columbus IT Partner	222 000	3 897	1,3
Data Respons	194 500	6 879	2,4
Data Respons New Shs	21 000	720	0,2
Detection Technology	31 352	7 321	2,5
DEVPORT	45 400	1 653	0,6
ENEA Ord Shs1	41 000	5 720	2,0
Imported 2017-11-24 08:27	38 500	6 568	2,3
Knowit	27 000	5 765	2,0
Lagercrantz B	26 000	3 448	1,2
NIXU	16 544	2 019	0,7
NORBIT	205 000	4 462	1,5
Note	95 000	2 708	0,9
PLEJD	74 000	3 641	1,3
Semcon	53 608	2 965	1,0
SINCH	21 000	3 142	1,1
Stillfront	22 222	5 333	1,8
		66 237	22,8

KRAFTFÖRSÖRJNING

Fjordkraft Holding Ord Shs	159 436	7 721	2,7
		7 721	2,7

MATERIAL

SP Group Ord	32 851	11 952	4,1
		11 952	4,1

SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER

AcadeMedia	97 000	5 073	1,7
Bufab	45 097	4 807	1,7
FinnvedenBulten	24 637	1 799	0,6
HARVIA	67 061	5 286	1,8
New Wave Group B	85 000	5 491	1,9
Storytel B	51 367	5 548	1,9
		28 003	9,6

Summa noterade aktier	260 980	89,9
Summa överlåtbara värdepapper	260 980	89,9
Summa innehav av finansiella instrument	260 980	89,9
Netto, övriga tillgångar och skulder	29 392	10,1
Total summa fondförmögenhet	290 372	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Data Respons	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 Microcap Norden, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	1,66
--	-------------

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

Amerikanska Staten	3 681
Tyska Staten	304
Nederländska Staten	80
Belgiska Staten	49
Österrikiska Staten	42

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	2 639
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	1 271
	3 909

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	0
Obligationer och andra räntebärande instrument	4 156
	4 156

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	342
En till tre månader	478
Tre månader till ett år	121
Mer än ett år	3 215
Obestämd löptid	0
	4 156

Säkerheternas valuta tSEK:

EUR	475
USD	3 681
	4 156

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Microcap Sverige

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. Fonden investerar i en portfölj av små svenska bolag. 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 innehå 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 26,7% under första halvåret 2019*. Inledningen av året präglades av en återkommande riskapit och stigande aktiekurser efter den svaga avslutningen på fjolåret. Framförallt såg vi en stark återhämtning bland de cykliska bolagen. Överlag såg vi även under årets första månader att bolagen rapporterade överraskande bra resultat. Årets starka inledning mattades dock av under slutet av våren när handelshindersdiskussionen mellan USA och Kina åter hamnade i fokus. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under första halvåret var datorspelsutvecklarna THQ Nordic och Stillfront samt IT-bolaget Sinch (tidigare CLX Communications). Negativt påverkade medicinteknologi bolaget Zenicor Medical System, teknikkonsulten Projektengagemang Sweden och elektronikbolaget PiezoMotor Uppsala.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

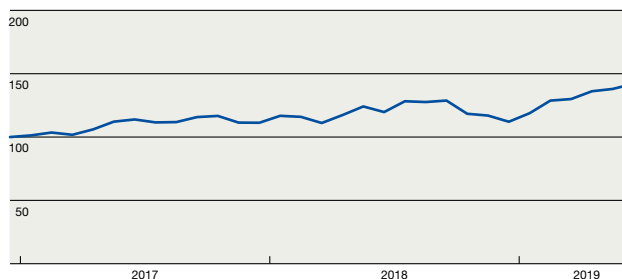
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRXSE) till SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	30/11-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	144,55	114,05	113,24	101,76	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	43	-4	677	650	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	1 855	1 430	1 427	660	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	12 831	12 536	12 605	6 490	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+26,7	+0,7	+11,3	+1,8	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+23,4	-0,2	+8,8	+3,4	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+11,7	+5,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+10,0	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
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 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
Årlig avgift, %	1,85
Transaktionskostnader, ISEK	638
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	17,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	14,6	Jämförelseindex	SIX SRI Sweden 200
Total risk i index %	13,1		Small Cap Gross Index
Active Share % ¹⁾	97,2		
Aktiv risk %	8,3	Aktiv avkastning %	1,7
		Informationskvot	0,2
		Sharpekvot	0,9
		Sharpekvot i index	0,8

1) Per balansdagen.
* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 790 264	96,5	1 379 745	96,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 790 264	96,5	1 379 745	96,5
Bankmedel och övriga likvida medel	72 513	3,9	63 502	4,4
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	124	0,0	189	0,0
Övriga tillgångar	11 383	0,7	1 372	0,2
Summa tillgångar	1 874 284	101,1	1 444 808	101,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	2 778	0,2	2 300	0,2
Övriga skulder	16 776	0,9	12 728	0,9
Summa skulder	19 554	1,1	15 028	1,1
Fondförmögenhet	1 854 730	100,0	1 429 780	100,0
Utlånade finansiella instrument	33 171	1,8	47 390	3,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	35 361	1,9	51 534	3,6

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Scandi Standard	750 000	48 000	2,6
		48 000	2,6
ENERGI			
CLIMEON B	250 000	21 875	1,2
Swedol B	1 000 000	38 400	2,1
		60 275	3,3
HÄLSOVÅRD			
Calliditas Therapeutics AB	500 000	32 500	1,8
CELLINK B	364 000	98 280	5,3
FRISQ Holding Ord Shs	1 178 111	20 617	1,1
Genovis AB	1 500 000	29 550	1,6
Infant Bacterial Therapeutics B	150 000	35 700	1,9
MedCap	309 050	34 614	1,9
Mentice	600 000	42 252	2,3
Oncopeptides	240 000	34 800	1,9
OssDesign	625 000	13 625	0,7
Sedana Medical	640 000	78 336	4,2
SENZIME	2 000 000	13 600	0,7
Swedencare Ord Shs	500 000	39 300	2,1
Synthetic	140 000	39 060	2,1
Zenior Medical Systems Ord Shs	476 959	6 105	0,3
		518 339	28,0
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
FlexQube AB	173 000	6 764	0,4
Hexatronic Group	753 736	40 099	2,2
Instalco	450 000	39 285	2,1
Inwido	235 496	15 154	0,8
Momentum Group B	450 000	52 200	2,8
PiezoMotor B	1 200 000	50 640	2,7
Projektagemang Sweden B	1 350 000	32 805	1,8
Serendipity Innovations B	1 450 000	63 945	3,4
		300 892	16,2
INFORMATIONSTEKNIK			
Advenica AB	263 781	899	0,0
Bublar Group	2 800 000	11 480	0,6
Bygghemma Group	1 400 000	53 900	2,9
DEVPORT	574 319	20 905	1,1
ENEA Ord Shs1	450 000	62 775	3,4
Fortnox	160 000	22 432	1,2
Greater Than Ord Shs	310 000	16 120	0,9
Knowit	150 000	32 025	1,7
NCAB Group	450 000	56 025	3,0
Nepa	397 312	19 866	1,1
Novotek B	362 019	11 186	0,6
PLEJD	425 000	20 910	1,1
Proact IT Group	170 000	39 695	2,1
SINCH	550 000	82 280	4,4
Smart Eye	540 000	54 432	2,9
Stillfront	173 706	41 689	2,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Tobii Technology	1 600 000	66 080	3,6
Vitec Software Group B	300 000	31 800	1,7
XM Reality	1 600 000	10 304	0,6
		654 803	35,2
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Storytel B	591 406	63 872	3,4
		63 872	3,4
TELEKOMOPERATÖRER			
Beyond Frames Entertainment	575 000	4 462	0,2
Invisio Communications	575 000	40 538	2,2
OVZON	1 700 000	97 580	5,3
Transtema Group Ord Shs	139 825	1 503	0,1
		144 083	7,8
Summa noterade aktier		1 790 264	96,5
Summa överlåtbara värdepapper		1 790 264	96,5
Summa innehav av finansiella instrument		1 790 264	96,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		64 466	3,5
Total summa fondförmögenhet		1 854 730	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.
* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 96,5
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -
*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggssupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	1,87
---	------

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	25 754
Amerikanska Staten	3 293
Franska Staten	2 076
Tyska Staten	797
Belgiska Staten	440
Österrikiska Staten	324
Bhp Group Plc	232
Bp Plc	139
Reckitt Benckiser Group Plc	127
Amcpr Plc	105

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:	
UBS AG, London Branch, Storbritannien	22 639
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	5 631
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	4 901
	33 171

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:	
Aktier	2 674
Obligationer och andra räntebärande instrument	32 687
	35 361

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	69
En till tre månader	136
Tre månader till ett år	1 316
Mer än ett år	31 166
Obestämd löptid	2 674
	35 361

Säkerheternas valuta tSEK:	
AUD	335
CAD	16
DKK	69
EUR	4 308
GBP	26 498
HKD	39
JPY	277
SEK	43
SGD	19
USD	3 757
	35 361

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.
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 726 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Handelsbanken Microcap Sverige, forts.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Norden

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 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. 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. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 15,9% under första halvåret 2019*. Perioden präglades av en viss rädsla för ett upptrappat handelskrig men börserna fick å andra sidan starkt stöd av hoppet om ännu lägre räntor. Börsens stora uppgång ska också ses i ljuset av det ovanligt kraftiga fall vi hade i slutet av 2018. Fondens innehav i konsumentvaror, en del industri samt förnybar energi var gynnsamma. Däremot har fonden under perioden haft investeringar i bolag med lägre risk vilket gjort att den inte stigit i linje med den breda nordiska marknaden. Aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Novo Nordisk (diabetesläkemedel), Vestas Wind (vindkraft), Volvo (lastvagnar), DSV (transporttjänster) och Essity (hygienartiklar). Negativt påverkade telekombolaget Nokia och Swedbank. Under våren har fonden infört utökade exkluderingskriterier utifrån hållbarhetsaspekter vilket gör att fonden har en restriktiv hållning till investeringar i verksamheter såsom vapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och fossila bränslen samt bolag som bryter mot internationella normer.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året

varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

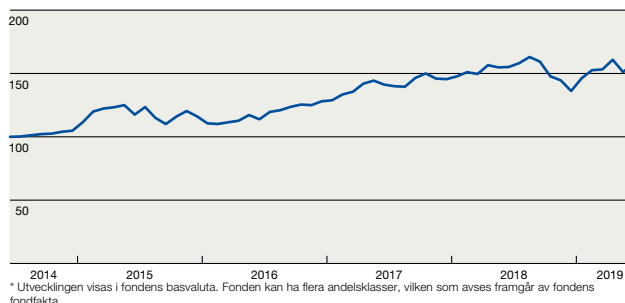
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI) till SIX SRI Nordic 200 Net Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Nordenfond till Handelsbanken Norden.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Norden A1 - SEK ¹⁾	1 213,92	1 047,25	1 119,12	984,60	893,09	805,95	682,74	548,19	480,34	598,29
Norden A1 - EUR ¹⁾	114,89	103,33	113,83	102,76	97,52	-	-	-	-	-
Norden A1 - NOK ¹⁾	1 115,52	1 022,84	1 118,01	932,92	937,66	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	1 229,83	1 055,72	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - EUR	116,39	104,17	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - NOK	1 130,13	1 031,11	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-77	537	1 339	987	3 172	2 619	476	215	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	24 490	21 317	22 312	18 405	15 700	11 134	-	-	-	-
Norden A1 - SEK	22 888	19 718	20 766	17 696	15 490	11 134	7 170	5 322	4 365	5 122
Norden A1 - EUR	29	28	71	38	4	-	-	-	-	-
Norden A1 - NOK	407	386	847	323	180	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	609	555	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - EUR	5	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - NOK	172	314	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	20 165	20 349	19 937	18 693	17 579	-	-	-	-	-
Norden A1 - SEK	18 855	18 828	18 556	17 974	17 344	13 814	10 502	9 708	9 086	8 561
Norden A1 - EUR	255	273	624	373	43	-	-	-	-	-
Norden A1 - NOK	365	378	757	346	192	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	495	526	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - EUR	43	40	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - NOK	152	304	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Norden, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Norden A1 - SEK	+15,9	-6,4	+13,7	+10,2	+10,8	+18,0	+24,5	+17,4	-18,3	+19,8
Norden A1 - EUR	+11,2	-9,2	+10,8	+5,4	+14,6	-	-	-	-	-
Norden A1 - NOK	+9,1	-8,5	+19,8	-0,5	+21,5	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	+16,5	-5,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - EUR	+11,7	-8,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - NOK	+9,6	-7,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden A1 - SEK	+18,7	-3,5	+13,3	+7,7	+11,6	+17,2	+26,2	+16,0	-16,8	+19,5
Norden A1 - EUR	+13,8	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-
Norden A1 - NOK	+11,6	-5,7	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	+18,7	-3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - EUR	+13,8	-6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - NOK	+11,6	-5,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden A1 - SEK	+5,7	+3,1	+11,9	+10,5	+14,4	+21,3	+20,9	-2,1	-1,1	+32,2
Norden A1 - EUR	+0,9	+0,3	+8,0	+9,9	+12,4	-	-	-	-	-
Norden A1 - NOK	+1,7	+4,7	+9,2	+9,9	+20,6	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	+6,8	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - EUR	+1,9	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - NOK	+2,7	+5,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,4	+4,5	+10,4	+9,6	+14,4	+21,6	+21,0	-1,7	-0,3	+29,5
EUR	+3,4	+1,6	+6,6	+9,0	+12,5	-	-	-	-	-
NOK	+4,3	+6,1	+7,7	+9,0	+20,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden A1 - SEK	+9,6	+8,9	+15,3	+16,1	+9,3	+11,1	+15,9	-1,2	-1,8	+6,3
Norden A1 - EUR	+6,5	+6,0	+12,2	+14,4	+9,0	-	-	-	-	-
Norden A1 - NOK	+9,6	+9,7	+19,0	+18,1	+13,7	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	+10,7	+10,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - EUR	+7,5	+7,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - NOK	+10,7	+10,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,1	+9,0	+15,1	+15,6	+9,8	+11,3	+15,4	-1,8	-2,5	+5,1
EUR	+7,0	+6,1	+12,0	+13,9	+9,5	-	-	-	-	-
NOK	+10,2	+9,8	+18,7	+17,6	+14,2	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden A1 - SEK	+11,6	+12,3	+6,8	+6,8	+7,8	+10,6	+10,1	+9,8	+3,4	+3,6
Norden A1 - EUR	+12,0	+13,3	+6,3	+6,2	+8,1	-	-	-	-	-
Norden A1 - NOK	+12,8	+13,5	+8,6	+7,2	+10,1	-	-	-	-	-
Norden A10 - SEK	+12,8	+13,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - EUR	+13,1	+14,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden A10 - NOK	+14,0	+14,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,1	+12,2	+6,3	+6,1	+7,4	+10,0	+10,3	+10,1	+4,7	+4,6
EUR	+12,4	+13,1	+5,9	+5,5	+7,7	-	-	-	-	-
NOK	+13,2	+13,3	+8,2	+6,6	+9,7	-	-	-	-	-

Utdelning per andel, kr

Omräkningskurs EUR/SEK

Omräkningskurs NOK/SEK

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index

T o m 2014-01-01: SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPORIT)

T o m 2019-04-30: VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKNI)

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 A1	1,50
Norden A10	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norden A1	1,50
Norden A10	0,50
Årlig avgift, %	
Norden A1	1,50
Norden A10	0,50
Transaktionskostnader, tSEK	6 001
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	12,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	13,1	Aktiv avkastning % - A10 SEK	-1,6
Total risk % - A1 EUR	11,2	Aktiv avkastning % - A10 EUR	-1,5
Total risk % - A1 NOK	10,2	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-1,5
Total risk % - A10 SEK	13,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	11,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 NOK	10,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,4	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	11,5	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	10,6	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	13,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 EUR	11,5	Sharpekvot - A1 EUR	0,1
Total risk i index % - A10 NOK	10,6	Sharpekvot - A1 NOK	0,1
Active Share % ¹⁾	42,7	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Aktiv risk % - A1 SEK	1,3	Sharpekvot - A10 EUR	0,2
Aktiv risk % - A1 EUR	1,3	Sharpekvot - A10 NOK	0,2
Aktiv risk % - A1 NOK	1,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A10 SEK	1,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - A10 EUR	1,3	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - A10 NOK	1,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
	Net Index	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-2,7		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-2,5		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-2,6		

¹⁾ Per balansdagen.

* 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 Norden, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	23 723 190	96,9	20 947 976	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	23 723 190	96,9	20 947 976	98,3
Bankmedel och övriga likvida medel	811 182	3,3	350 908	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 087	0,0	932	0,0
Övriga tillgångar	49 532	0,2	204 573	0,9
Summa tillgångar	24 584 991	100,4	21 504 389	100,9
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 226	0,1	27 481	0,1
Övriga skulder	65 459	0,3	159 526	0,8
Summa skulder	94 685	0,4	187 007	0,9
Fondförmögenhet	24 490 306	100,0	21 317 382	100,0
Utlånade finansiella instrument	864 294	3,5	712 870	3,3
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	974 284	4,0	789 096	3,7

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Coloplast B	220 000	231 029	0,9
DFDS	350 000	137 941	0,6
DSV	802 903	732 674	3,0
Genmab	141 000	240 926	1,0
GN Store Nord	470 000	203 799	0,8
ISS	1 180 000	330 921	1,4
Novo Nordisk	4 209 281	1 993 248	8,1
Vestas Wind Systems	919 957	738 428	3,0
William Demant	780 000	225 369	0,9
		4 834 335	19,7
FINLAND (EUR)			
Cargotec	430 000	151 658	0,6
Huhtamaki	669 268	255 705	1,0
Kesko B	450 000	232 600	0,9
Kone	290 022	159 041	0,6
Metso	860 000	313 948	1,3
Nokia	16 008 360	738 485	3,0
Orion B	570 000	194 109	0,8
Sampo A	1 643 782	720 781	2,9
Stora Enso R EUR	3 550 000	387 659	1,6
Tieto EUR	339 019	93 349	0,4
UPM-Kymmene	1 944 428	480 133	2,0
Valmet	605 000	140 122	0,6
Wärtsilä	2 150 000	289 754	1,2
		4 157 347	17,0
NORGE (NOK)			
DNB	3 500 243	604 493	2,5
Gjensidige Forsikring	1 900 000	355 216	1,5
Lerøy Seafood Group	3 420 000	210 053	0,9
Mowi ASA	1 315 000	285 414	1,2
NRC Group	1 300 000	90 540	0,4
Orkla	4 200 000	345 897	1,4
SallMar	200 000	80 724	0,3
Scatec Solar	1 357 143	125 903	0,5
Schibsted B	470 000	113 749	0,5
SpareBank 1 SR-Bank	1 400 000	158 292	0,6
Storebrand	3 600 000	245 554	1,0
Telenor	2 467 516	486 289	2,0
Yara International	900 000	405 274	1,7
		3 507 398	14,3
SVERIGE (SEK)			
ABB SDB	1 750 000	325 500	1,3
Alfa Laval	350 000	70 910	0,3
AstraZeneca SDB	490 000	378 231	1,5
Atlas Copco B1	632 096	168 390	0,7
Balder B	524 167	163 016	0,7
Boliden1	540 000	128 223	0,5
Dometic Group	1 491 667	138 695	0,6
Electrolux B	1 900 000	450 870	1,8
EPIROC B	2 182 096	200 709	0,8
Ericsson B	9 200 000	810 520	3,3
Essity B	2 731 085	779 452	3,2
Fabege	980 000	136 955	0,6
Handelsbanken A	5 500 042	505 344	2,1
Hexagon B	1 015 999	523 849	2,1
HIQ IL	1 450 000	75 980	0,3
Husqvarna B	4 360 000	378 710	1,5
Intrum Justitia	680 000	162 112	0,7
Investor B	1 795 801	801 107	3,3
Kungsleden	1 500 000	114 900	0,5
Millicom	540 000	282 150	1,2
Nordic Entertainment	780 000	170 040	0,7
Oriflame Holding	350 464	79 520	0,3
Pandox B	1 148 637	196 417	0,8
Sandvik	3 001 353	512 031	2,1
SCA B	3 476 085	280 520	1,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Scandic Hotels Group	1 810 000	148 149	0,6
SEB A	6 873 889	590 605	2,4
Securitas B	2 500 000	407 250	1,7
SSAB B	4 000 000	113 040	0,5
Swedbank A	1 418 323	197 785	0,8
Swedish Orphan Biovitrum	1 250 000	223 563	0,9
Tele2 B	2 200 000	298 100	1,2
TeliaSonera	9 000 000	371 160	1,5
Trelleborg B	660 000	87 021	0,4
Wihlborgs	572 409	77 046	0,3
Volvo A	2 300 572	338 414	1,4
Volvo B	3 650 000	537 828	2,2
		11 224 110	45,9
Summa noterade aktier		23 723 190	96,9
Summa överlåtbara värdepapper		23 723 190	96,9
Summa innehav av finansiella instrument		23 723 190	96,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		767 116	3,1
Total summa fondförmögenhet		24 490 306	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

Volvo	3,6
-------	-----

* 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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	3,66
---	------

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

Brittiska Staten	334 245
Franska Staten	115 310
Amerikanska Staten	101 609
Tyska Staten	29 691
Belgiska Staten	28 337
Faurecia Sa	16 737
Österrikiska Staten	13 595
Duluxgroup Ltd	13 110
Bp Plc	12 965
Getlink Se	12 287

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	351 933
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	181 494
UBS AG, London Branch, Storbritannien	136 018
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	133 060
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	43 111
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	18 677
	864 294

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	350 394
Obligationer och andra räntebärande instrument	623 890
	974 284

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	5 744
En till tre månader	8 912
Tre månader till ett år	35 443
Mer än ett år	573 791
Obestämd löptid	350 395
	974 284

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	37 742
CAD	452
CHF	146
DKK	2 296
EUR	323 390
GBP	431 014
HKD	4 274
JPY	15 772
SEK	10 401
SGD	667
USD	148 130
	974 284

Handelsbanken Norden, forts.

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 1 149 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:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Förvaltare: YVONNE SÖRBERG

T o m 2019-05-19 JONATHAN SCHÖNBÄCK

T o m 2019-04-07 MARCUS RYLANDER

BASVALUTA

EUR

Fondens basvaluta

Handelsbanken Norden Selektiv

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 placerar på lång sikt i 16 till 25 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 25,3% under första halvåret 2019*. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var ÅF Pöry, SimCorp och Indutrade. Teknikkonsulten ÅF förvärvade Pöry under våren. När affären först annonserades påverkades ÅFs aktiekurs negativt, men har sedan återhämtat sig kraftfullt under våren efter en lyckad emission, en stark kvartalsrapport och en extra kapitalmarknadsdag som gav en fördjupad bild av väntade kostnads- och intäkts synergier när ÅF Pöry tillsammans har en starkare internationell plattform inom sina tekniska områden. Mjukvarubolaget SimCorp offentliggjorde nya viktiga kundordern och fortsatte att leverera på den tillväxtstrategin de följt de senaste åren. Indutrades kvartalsrapport kom in bättre än förväntat och bolaget har fortsatt att annonsera kompletterande förvärv. Mest negativt påverkade bygg- och fastighetsbolaget Veidekke och Handelsbanken. Veidekke driver ett omställningsarbete för att återställa lönsamheten där genomförandet kommer dröja något innan man ser resultat. Banker har tyngts av lägre räntor och Handelsbanken har också påverkats av oro för kostnadsutvecklingen samt nya regleringskrav. Fonden ökade positionen något i ÅF Pöry kring emissionen. Fonden har minskat marginellt i några innehav efter stark kursutveckling såsom SimCorp, Kone och industrikoncernen Lifco. Även innehavet i DNB har minskats. Istället ökade fonden marginellt i innehav där värderingen kommit ned såsom bilsäkerhetsbolaget Autoliv och industribolaget ABB.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

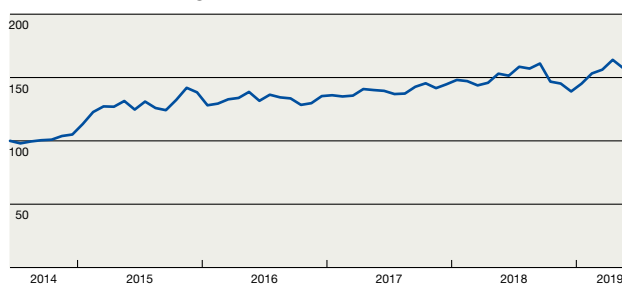
Den 30 april 2019 bytte fonden index från VINX Benchmark Cap SEK_NI till SIX SRI Nordic 200 Net Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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 den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Norden Selektiv A1 - SEK ¹⁾	420,60	335,61	338,78	308,90	301,72	236,95	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR ¹⁾	39,81	33,11	34,46	32,24	32,95	25,01	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK ¹⁾	386,50	327,79	338,44	292,68	316,78	226,94	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK ¹⁾	458,70	-	-	329,58	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR ¹⁾	43,41	35,95	37,08	34,40	34,85	26,24	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	-	364,19	312,28	335,13	238,05	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	427,76	339,22	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	393,08	331,31	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	40,48	33,47	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK ¹⁾	253,49	209,87	220,82	209,81	213,88	174,09	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR ¹⁾	23,99	20,71	22,46	21,90	23,35	18,38	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	257,83	212,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	24,40	20,93	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mNEUR	-131	148	-163	44	240	-18	-	-	-	-

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	954	911	804	908	880	393	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	7 257	6 221	5 366	6 366	5 693	2 543	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	46	38	31	33	36	27	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	755	1 531	319	289	417	222	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	-	-	-	25	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	91	70	46	63	90	58	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	-	1 397	901	745	77	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	108	40	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	242	175	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	11	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	47	39	52	113	100	62	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	1	1	2	2	1	1	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	4	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	23 857	27 415	23 056	28 038	26 593	15 701	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - SEK	17 254	18 538	15 838	20 608	18 867	10 732	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	1 146	1 138	896	1 023	1 090	1 065	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	1 955	4 671	943	988	1 315	980	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	-	-	-	76	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	2 098	1 956	1 234	1 846	2 575	2 205	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	-	3 836	2 885	2 222	323	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	253	118	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	615	529	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	272	208	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	187	184	236	539	468	354	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	25	26	73	73	56	42	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	15	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	37	37	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+25,3	-0,9	+9,7	+2,4	+27,3	+19,0	+19,6	+17,1	-12,5	+22,0
Norden Selektiv A1 - EUR	+20,2	-3,9	+6,9	-2,1	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3	+38,6
Norden Selektiv A1 - NOK	+17,9	-3,1	+15,6	-7,6	+39,6	+20,7	+32,0	+15,1	-11,9	+30,4
Norden Selektiv A9 - SEK	-	-	-	+0,5	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+20,7	-3,0	+7,8	-1,3	+32,8	+11,9	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	-	+16,6	-6,8	+40,8	+23,0	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+26,1	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+18,6	-1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+21,0	-2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+25,3	-0,9	+9,7	+2,4	+27,3	+19,0	+19,5	+17,1	-12,5	+22,0
Norden Selektiv B1 - EUR	+20,2	-3,9	+6,9	-2,1	+31,7	+11,2	+15,9	+21,5	-11,3	+38,6
Norden Selektiv B10 - SEK	+26,1	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	+21,0	-2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+18,7	-3,5	+13,3	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+13,8	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+11,6	-5,7	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - SEK	-	-	-	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	+13,8	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	-	+19,4	-2,8	+22,3	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+18,7	-3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+11,6	-5,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+13,8	-6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+18,7	-3,5	+13,3	+7,7	+11,6	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+13,8	-6,4	+10,4	+2,9	+15,4	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	+18,7	-3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	+13,8	-6,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+14,7	+4,2	+6,0	+14,2	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4	+31,5
Norden Selektiv A1 - EUR	+9,5	+1,4	+2,3	+13,5	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9	+45,1
Norden Selektiv A1 - NOK	+10,3	+5,8	+3,4	+13,6	+29,8	+26,2	+23,3	+0,7	+7,2	+29,9
Norden Selektiv A9 - EUR	+10,4	+2,2	+3,1	+14,5	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A9 - NOK	-	-	+4,2	+14,5	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+16,2	+5,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+11,7	+7,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+10,8	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+14,7	+4,2	+6,0	+14,2	+23,1	+19,3	+18,3	+1,3	+3,4	+31,5
Norden Selektiv B1 - EUR	+9,5	+1,4	+2,3	+13,5	+21,0	+13,5	+18,7	+3,8	+10,9	+45,1
Norden Selektiv B10 - SEK	+16,1	+5,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	+10,8	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,4	+4,5	+10,4	+9,6	+14,4	-	-	-	-	-
EUR	+3,4	+1,6	+6,6	+9,0	+12,5	-	-	-	-	-
NOK	+4,3	+6,1	+7,7	+9,0	+20,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+14,0	+11,0	+15,3	+16,8	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-1,9	+5,8
Norden Selektiv A1 - EUR	+10,8	+8,0	+12,2	+15,1	+12,8	+14,0	+21,3	+3,0	-1,6	+6,7
Norden Selektiv A1 - NOK	+14,1	+11,8	+18,9	+18,8	+17,7	+16,1	+17,7	+1,4	-	-
Norden Selektiv A9 - EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+15,5	+12,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+15,5	+13,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+12,2	+9,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - SEK	+14,0	+11,0	+15,3	+16,8	+13,2	+12,2	+16,2	+1,0	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+10,8	+8,0	+12,2	+15,1	+12,8	+14,0	+21,4	+3,0	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	+15,5	+12,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	+12,2	+9,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,1	+9,0	+15,1	+15,6	+9,8	-	-	-	-	-
EUR	+7,0	+6,1	+12,0	+13,9	+9,5	-	-	-	-	-
NOK	+10,2	+9,8	+18,7	+17,6	+14,2	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norden Selektiv A1 - SEK	+14,2	+13,6	+7,9	+7,0	+9,4	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - EUR	+14,5	+14,5	+7,5	+6,4	+9,7	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A1 - NOK	+15,4	+14,7	+9,8	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - SEK	+15,6	+15,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - NOK	+16,8	+16,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv A10 - EUR	+16,0	+15,9	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Fondfakta - historik forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Norden Selektiv B1 - SEK	+14,2	+13,6	+7,9	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	+14,5	+14,5	+7,5	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	+15,6	+15,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	+16,0	+15,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,1	+12,2	+6,3	+6,1	+7,4	-	-	-	-	-
EUR	+12,4	+13,1	+5,9	+5,5	+7,7	-	-	-	-	-
NOK	+13,2	+13,3	+8,2	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Norden Selektiv B1 - SEK	8,73	9,13	8,39	8,67	6,85	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B1 - EUR	0,83	0,90	0,88	0,93	0,74	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - SEK	8,82	9,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Norden Selektiv B10 - EUR	0,84	0,90	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/NOK	9,71	9,90	9,82	9,08	9,62	9,07	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kamarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

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 fonddrapporten.

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
Norden Selektiv B10	0,60
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
Norden Selektiv B10	0,60
Årlig avgift, %	
Norden Selektiv A1	1,85
Norden Selektiv A9	0,95
Norden Selektiv A10	0,60
Norden Selektiv B1	1,85
Norden Selektiv B10	0,60
Transaktionskostnader, tEUR	199
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom värdepappersinstitut, %	20,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,1	Aktiv avkastning % - A10 NOK	7,5
Total risk % - A1 EUR	12,9	Aktiv avkastning % - A10 EUR	7,4
Total risk % - A1 NOK	12,2	Aktiv avkastning % - B1 SEK	6,3
Total risk % - A9 EUR	12,9	Aktiv avkastning % - B1 EUR	6,0
Total risk % - A10 SEK	14,1	Aktiv avkastning % - B10 SEK	7,8
Total risk % - A10 NOK	12,2	Aktiv avkastning % - B10 EUR	7,4
Total risk % - A10 EUR	12,9	Informationskvot - A1 SEK	1,4
Total risk % - B1 SEK	14,1	Informationskvot - A1 EUR	1,4
Total risk % - B1 EUR	12,9	Informationskvot - A1 NOK	1,4
Total risk % - B10 SEK	14,1	Informationskvot - A9 EUR	1,6
Total risk % - B10 EUR	12,9	Informationskvot - A10 SEK	1,8
Total risk i index % - A1 SEK	13,4	Informationskvot - A10 NOK	1,7
Total risk i index % - A1 EUR	11,5	Informationskvot - A10 EUR	1,7
Total risk i index % - A1 NOK	10,6	Informationskvot - B1 SEK	1,4
Total risk i index % - A9 EUR	11,5	Informationskvot - B1 EUR	1,4
Total risk i index % - A10 SEK	13,4	Informationskvot - B10 SEK	1,8
Total risk i index % - A10 NOK	10,6	Informationskvot - B10 EUR	1,7
Total risk i index % - A10 EUR	11,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Total risk i index % - B1 SEK	13,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,8
Total risk i index % - B1 EUR	11,5	Sharpekvot - A1 NOK	0,8
Total risk i index % - B10 SEK	13,4	Sharpekvot - A9 EUR	0,8
Total risk i index % - B10 EUR	11,5	Sharpekvot - A10 SEK	1,2
Active Share % ¹⁾	75,6	Sharpekvot - A10 NOK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	4,4	Sharpekvot - A10 EUR	0,9
Aktiv risk % - A1 EUR	4,4	Sharpekvot - B1 SEK	1,1
Aktiv risk % - A1 NOK	4,4	Sharpekvot - B1 EUR	0,8
Aktiv risk % - A9 EUR	4,4	Sharpekvot - B10 SEK	1,2
Aktiv risk % - A10 SEK	4,4	Sharpekvot - B10 EUR	0,9
Aktiv risk % - A10 NOK	4,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A10 EUR	4,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - B1 SEK	4,4	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - B1 EUR	4,4	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,3
Aktiv risk % - B10 SEK	4,4	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,7
Aktiv risk % - B10 EUR	4,4	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
	Net Index	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	6,3	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A1 EUR	6,0	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,7
Aktiv avkastning % - A1 NOK	6,1	Sharpekvot i index - B10 EUR	0,3
Aktiv avkastning % - A9 EUR	7,0		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	7,8		

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Norden Selektiv, forts.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	916 518	96,1	887 042	97,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	916 518	96,1	887 042	97,4
Bankmedel och övriga likvida medel	42 881	4,5	24 800	2,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,0	19	0,0
Övriga tillgångar	9 327	1,0	0	0,0
Summa tillgångar	968 744	101,6	911 861	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 338	0,1	1 354	0,1
Övriga skulder	13 577	1,5	0	0,0
Summa skulder	14 915	1,6	1 354	0,1
Fondförmögenhet	953 829	100,0	910 507	100,0
Utlånade finansiella instrument	11 319	1,2	42 456	4,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	12 136	1,3	46 292	5,1

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DANMARK (DKK)			
Coloplast B	257 000	25 543	2,7
Novo Nordisk	1 985 000	88 962	9,3
Rockwool International B	133 000	29 866	3,1
SimCorp	280 000	23 822	2,5
		168 193	17,6
FINLAND (EUR)			
Huhtamaki	1 140 000	41 222	4,3
Kone	551 000	28 597	3,0
		69 819	7,3
FÄRÖARNA (DKK)			
Bakkafrost	701 514	34 391	3,6
		34 391	3,6
NORGE (NOK)			
Atea	3 275 000	39 127	4,1
DNB	1 525 000	24 926	2,6
Veidekke	3 950 000	33 685	3,5
		97 737	10,3
SVERIGE (SEK)			
AarhusKarlshamn	2 570 000	42 809	4,5
ABB SDB	1 070 000	18 836	2,0
Assa Abloy B	1 550 000	30 792	3,2
Atlas Copco B1	1 980 000	49 922	5,2
Autoliv	745 000	46 310	4,9
EPIROC B	4 200 000	36 562	3,8
Handelsbanken A	3 800 000	33 044	3,5
Hexagon B	1 090 000	53 190	5,6
Hexpol B	3 130 000	22 410	2,3
Husqvarna B	7 130 000	58 614	6,1
Indutrade	1 355 000	38 062	4,0
Lifco B	505 000	24 590	2,6
Thule Group	1 765 000	38 320	4,0
ÅF B	2 660 000	52 918	5,5
		546 378	57,3
Summa noterade aktier		916 518	96,1
Summa överlåtbara värdepapper		916 518	96,1
Summa innehav av finansiella instrument		916 518	96,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		37 311	3,9
Total summa fondförmögenhet		953 829	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar **1,24**

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

Franska Staten	3 093
Brittiska Staten	2 493
Amerikanska Staten	1 466
Tyska Staten	1 333
Bhp Group Plc	422
Bp Plc	252
Reckitt Benckiser Group Plc	231
Amcor Plc	191
Cargemini Se	148
Österrikiska Staten	143

De största motparterna för värdepapperslån, tEUR:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	10 071
UBS AG, London Branch, Storbritannien	1 225
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	23
	11 319

Typ av och kvalitet på säkerheten, tEUR:

Aktier	3 596
Obligationer och andra räntebärande instrument	8 540
	12 136

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	92
En till tre månader	184
Tre månader till ett år	1 448
Mer än ett år	6 816
Obestämd löptid	3 596
	12 136

Säkerheternas valuta tEUR:

AUD	248
CAD	29
DKK	124
EUR	5 454
GBP	3 562
HKD	70
JPY	505
SEK	78
SGD	35
USD	2 031
	12 136

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 79 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:

-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
 -Merrill Lynch Intl, Storbritannien
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Nordiska Småbolag

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvalttad vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. 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 samt att värderingen är attraktiv. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 21,1% under första halvåret 2019*. Mindre bolag gick det något bättre för än större bolag. Kraftiga kursuppgångar under första halvåret ska ses i ljuset av de stora nedgångar under slutet av förra året. Många av årets vinnare är förra årets förlorare. Tron på lägre räntor i USA, handelskrig och svagare makroekonomiska siffror globalt har gjort att marknaden har svängt mellan hopp och förtvivlan flera gånger. Generellt är cykliska bolag och tillväxtbolag årets vinnare medan banker har gått dåligt. Det lades ett bud på konsultbolaget Acando vilket gynnade fonden. De aktier som bidrog mest positivt till avkastningen under halvåret var THQ (dataspel), Revenio (finsk medicinteknik) och DataRespons (norsk R&D konsult). Negativt påverkade innehaven i Midsona (ekologisk mat) och Leröy Seafood. I den miljö vi ser just nu letar vi efter stabila bolag med bra framtidsutsikter till en rimlig värdering.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

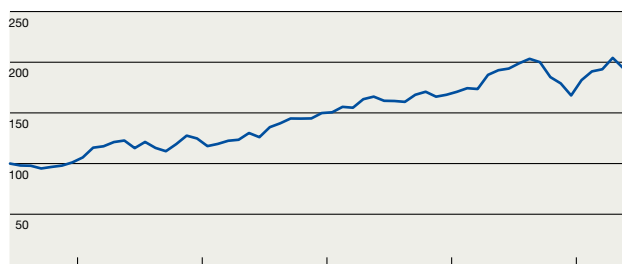
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från SIX Nordic 200 Small Cap till SIX SRI Nordic 200 Small Cap Net Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond till Handelsbanken Nordiska Småbolag.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även 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.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	1 171,35	967,02	970,99	866,58	721,56	584,98	501,01	366,50	322,56	425,79
Nordiska Småbolag A1 - EUR	110,86	95,41	98,76	90,44	78,79	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	1 076,40	944,47	970,02	821,09	757,57	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	1 186,63	974,79	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	112,31	96,18	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	1 090,44	952,06	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	907,32	768,90	803,55	745,90	648,03	545,08	485,03	366,50	-	-
Nordiska Småbolag B10 - SEK	919,21	775,08	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-670	805	889	658	34	-77	916	50	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	21 407	18 294	17 732	14 975	12 031	9 753	8 437	5 390	4 594	6 469
Nordiska Småbolag A1 - SEK	19 768	16 919	16 474	13 985	10 842	9 250	8 356	5 373	4 594	6 469
Nordiska Småbolag A1 - EUR	89	80	81	70	52	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	236	201	342	135	113	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	147	119	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	4	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	123	106	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	111	95	116	176	606	503	81	17	-	-
Nordiska Småbolag B10 - SEK	3	4	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Antal andelar totalt, tusental	18 300	18 942	18 286	17 314	16 769	16 736	16 844	14 706	14 242	15 192
Nordiska Småbolag A1 - SEK	16 877	17 496	16 966	16 139	15 025	15 813	16 678	14 659	14 242	15 192
Nordiska Småbolag A1 - EUR	806	836	824	775	659	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	219	212	352	165	149	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	124	122	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	36	35	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	113	112	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	122	123	144	235	936	923	166	47	-	-
Nordiska Småbolag B10 - SEK	3	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+21,1	-0,4	+12,0	+20,1	+23,3	+16,8	+36,7	+16,6	-23,2	+19,8
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+16,2	-3,4	+9,2	+14,8	+27,6	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+14,0	-2,6	+18,1	+8,4	+35,2	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	+21,7	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	+16,8	-2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	+14,5	-1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+21,1	-0,4	+12,0	+20,1	+23,3	+16,8	+36,7	+5,3	-	-
Nordiska Småbolag B10 - SEK	+21,7	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+21,0	-0,2	+11,8	+17,7	+21,7	+17,1	+35,5	+17,3	-21,6	+18,7
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+16,1	-2,4	+9,0	+12,5	+25,9	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+13,9	-1,6	+17,9	+6,3	+33,4	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	+21,0	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	+16,1	-2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	+13,9	-1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+21,0	-0,2	+11,8	+17,7	+21,7	+17,1	+35,5	+4,4	-	-
Nordiska Småbolag B10 - SEK	+21,0	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+11,8	+5,6	+16,0	+21,7	+20,0	+26,3	+26,3	-5,4	-4,1	+45,0
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+6,7	+2,7	+12,0	+21,0	+18,0	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+7,6	+7,3	+13,2	+21,1	+26,5	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	+12,9	+6,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	+7,8	+3,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	+8,6	+8,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+11,8	+5,6	+16,0	+21,7	+20,0	+26,3	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B10 - SEK	+12,9	+6,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,6	+5,6	+14,8	+19,7	+19,4	+25,9	+26,0	-4,1	-3,6	+40,7
EUR	+7,4	+3,2	+10,8	+19,0	+17,3	-	-	-	-	-
NOK	+8,3	+7,7	+11,9	+19,1	+25,9	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+15,2	+14,1	+21,5	+22,5	+12,0	+11,4	+20,8	-0,7	-3,8	+8,0
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+11,9	+11,0	+18,2	+20,7	+11,7	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+15,2	+14,8	+25,3	+24,6	+16,4	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	+16,3	+15,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	+13,0	+12,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	+16,3	+16,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B1 - SEK	+15,2	+14,1	+21,5	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B10 - SEK	+16,3	+15,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+14,8	+13,4	+20,5	+21,7	+12,1	+11,6	+19,8	-1,2	-4,8	+6,2
EUR	+11,5	+10,5	+17,3	+19,9	+11,8	-	-	-	-	-
NOK	+14,8	+14,3	+24,3	+23,7	+16,6	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	+16,3	+17,4	+9,9	+8,6	+10,0	+13,0	+13,9	+14,2	+8,8	+9,5
Nordiska Småbolag A1 - EUR	+16,7	+18,3	+9,4	+7,9	+10,2	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A1 - NOK	+17,5	+18,5	+11,8	+9,0	+12,3	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - SEK	+17,5	+18,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - EUR	+17,8	+19,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag A10 - NOK	+18,7	+19,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Nordiska Småbolag B10 - SEK	+17,5	+18,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+16,0	+16,5	+9,1	+7,6	+9,1	+12,0	+13,3	+13,7	+9,3	+10,7
EUR	+16,4	+17,6	+8,7	+7,0	+9,4	-	-	-	-	-
NOK	+17,2	+17,8	+11,0	+8,1	+11,5	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Nordiska Småbolag A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	9,45	5,39	2,53
Nordiska Småbolag B1 - SEK	23,07	32,14	29,84	25,92	21,80	19,40	12,83	0,00	-	-
Nordiska Småbolag B10 - SEK	23,25	32,14	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-

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, 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	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Nordiska Småbolag B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Nordiska Småbolag B10	0,60
Årlig avgift, %	
Nordiska Småbolag A1	1,60
Nordiska Småbolag A10	0,60
Nordiska Småbolag B1	1,60
Nordiska Småbolag B10	0,60
Transaktionskostnader, ISEK	6 504
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	19,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,2	Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,3
Total risk % - A1 EUR	12,8	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,3
Total risk % - A1 NOK	11,0	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,8
Total risk % - A10 SEK	14,2	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,4
Total risk % - A10 EUR	12,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	11,0	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - B1 SEK	14,2	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - B10 SEK	14,2	Informationskvot - A10 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 SEK	13,6	Informationskvot - A10 EUR	0,2
Total risk i index % - A1 EUR	11,9	Informationskvot - A10 NOK	0,2
Total risk i index % - A1 NOK	10,4	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	13,6	Informationskvot - B10 SEK	0,2
Total risk i index % - A10 EUR	11,9	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 NOK	10,4	Sharpekvot - A1 EUR	0,6
Total risk i index % - B1 SEK	13,6	Sharpekvot - A1 NOK	0,6
Total risk i index % - B10 SEK	13,6	Sharpekvot - A10 SEK	1,0
Active Share % ¹⁾	38,1	Sharpekvot - A10 EUR	0,6
Aktiv risk % - A1 SEK	2,1	Sharpekvot - A10 NOK	0,7
Aktiv risk % - A1 EUR	2,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 NOK	2,1	Sharpekvot - B10 SEK	1,0
Aktiv risk % - A10 SEK	2,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Aktiv risk % - A10 EUR	2,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,7
Aktiv risk % - A10 NOK	2,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,7
Aktiv risk % - B1 SEK	2,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,0
Aktiv risk % - B10 SEK	2,1	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,7
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,7
	Small Cap Net Index	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,8	Sharpekvot i index - B10 SEK	1,0
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,7		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,7		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,4		

1) Per balansdagen.
* Risksliffrorna 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	20 612 399	96,3	17 839 593	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	20 612 399	96,3	17 839 593	97,5
Bankmedel och övriga likvida medel	674 416	3,2	467 834	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 184	0,0	2 696	0,0
Övriga tillgångar	215 859	1,0	89 713	0,5
Summa tillgångar	21 503 858	100,5	18 399 836	100,6
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 649	0,1	25 832	0,1
Övriga skulder	69 211	0,4	79 900	0,5
Summa skulder	96 860	0,5	105 732	0,6
Fondförmögenhet	21 406 998	100,0	18 294 104	100,0
Utlånade finansiella instrument	825 182	3,9	847 448	4,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	950 135	4,4	1 013 376	5,5

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
CHILE (CLP)			
Salmones Camanchaca Ord Shs	331 438	26 979	0,1
		26 979	0,1
DANMARK (DKK)			
ALK-Abelló	78 500	170 027	0,8
Alm. Brand	1 025 000	84 088	0,4
Ambu B Ord	1 066 925	160 631	0,8
cBrain Ord Shs	142 925	6 212	0,0
Columbus IT Partner	3 300 000	57 929	0,3
DFDS	691 135	272 389	1,3
FLSmidth	161 000	67 670	0,3
GN Store Nord	636 832	276 140	1,3
H&H International	961 366	142 629	0,7
Imported 2017-11-24 08:27	622 301	106 156	0,5
ISS	1 115 000	312 692	1,5
Jyske Bank	452 717	145 803	0,7
Netcompany Group A/S	361 400	135 272	0,6
Pandora	255 000	84 292	0,4
Rockwool International B	136 424	323 685	1,5
Rtx Telecom	85 000	19 012	0,1
Schouw	195 000	138 026	0,6
SimCorp	160 000	143 831	0,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
SP Group Ord	334 837	121 821	0,6
Spar Nord Bank	1 325 000	108 230	0,5
Topdanmark	325 580	170 628	0,8
Tryg	900 000	271 891	1,3
William Demant	1 250 000	361 169	1,7
		3 680 220	17,2
FINLAND (EUR)			
Admicom Oyj	203 253	91 057	0,4
Aktia Bank	387 578	35 341	0,2
Cargotec	345 400	121 820	0,6
Cramo	97 263	21 458	0,1
Detection Technology	428 466	100 051	0,5
DNA Ord Shs	508 920	112 922	0,5
Elisa	150 000	68 008	0,3
Exel Composites	829 096	37 056	0,2
HARVIA	1 331 605	104 960	0,5
Huhtamaki	485 000	185 303	0,9
Kesko B	431 002	222 780	1,0
Kojamo Plc	607 232	84 178	0,4
Konecranes	469 000	166 355	0,8
Metso	650 000	237 286	1,1
Metsä Board	996 936	49 740	0,2
Munksjö	351 428	53 767	0,3
NIXU	305 000	37 221	0,2
Nokian Tyres	555 000	161 029	0,8
Oma Säästöpankki Oyj	931 000	72 400	0,3
Orion B	270 000	91 947	0,4
Outotec	2 050 000	100 591	0,5
Pihlajalinna	379 197	45 114	0,2
Ponsse	133 000	44 688	0,2
Revenio	458 939	96 983	0,5
Sanoma	500 000	44 826	0,2
Suomen Hoivatilat Ord Shs	430 511	45 306	0,2
Terveystalo Plc	538 173	52 030	0,2
Tieto EUR	301 582	83 041	0,4
Tokmanni Group Corporation Ord Shs	580 000	49 149	0,2
Vaisala	196 168	45 392	0,2
Valmet	650 000	150 545	0,7
Vincit Group Ord Shs	552 283	28 652	0,1
VMP Oyj	840 000	43 845	0,2
		2 884 842	13,5
NORGE (NOK)			
Akva Group Ord Shs	132 848	11 276	0,1
Atea	379 171	47 864	0,2
Atlantic Sapphire Rg	519 921	54 881	0,3
Austevoll Seafood	1 605 231	156 430	0,7
Borregaard	748 447	80 470	0,4
Data Respons	3 386 275	119 763	0,6
Data Respons New Shs	666 500	22 847	0,1
Elkem Ord Shs	741 041	19 370	0,1
Europris	1 600 000	46 036	0,2
Fjordkraft Holding Ord Shs	2 050 688	99 306	0,5
Gjensidige Forsikring	313 110	58 538	0,3
Grieg Seafood	1 007 190	129 662	0,6
Infront ASA	1 866 666	41 846	0,2
Kahoot Ord Shs	575 000	15 017	0,1
Klaveness Combination Carriers Ord Shs	418 000	20 469	0,1
Kongsberg Automotive Holding	2 845 344	19 197	0,1
Lerøy Seafood Group	5 164 000	317 168	1,5
Medi-Stim	104 195	14 967	0,1
Multiconsult	381 267	25 724	0,1
NORBIT	2 605 000	56 696	0,3
Norsk Hydro	4 000 000	132 763	0,6
Norwegian Finans Holding	278 580	18 796	0,1
NRC Group	1 188 271	82 758	0,4
Orkla	2 250 000	185 302	0,9
Protector Forsikring	1 150 000	69 706	0,3
Salmar	710 000	286 570	1,3
Scatec Solar	506 271	46 967	0,2
Schibsted B	37 392	9 050	0,0
Self Storage Group Ord Shs (Proposed)	2 765 000	60 780	0,3
SpareBank 1 Midt-Norge	1 776 137	188 837	0,9
SpareBank 1 SR-Bank	1 520 000	171 860	0,8
Storebrand	2 693 814	183 744	0,9
Tomra Systems	562 400	171 609	0,8
Webstep ASA	1 000 180	25 687	0,1
Veidekke	970 715	87 466	0,4
Wilh. Wilhelmsen	2 355 625	64 804	0,3
Wilh. Wilhelmsen Holding	126 583	19 560	0,1
Zalaris Ord Shs	1 555 339	40 790	0,2
		3 204 574	15,0
SVERIGE (SEK)			
24Sevenoffice Scandinavia	3 000 000	52 650	0,2
AarhusKarlshamn	1 033 200	181 843	0,8
AcadeMedia	950 000	49 685	0,2
Alimak Group	860 774	122 746	0,6
Ambea	1 366 692	85 418	0,4
Arjo B	4 219 201	177 206	0,8
Autoliv	75 000	49 260	0,2
Balder B	1 255 208	390 370	1,8
Beijer Ref B	650 000	145 600	0,7
BillerudKorsnäs	817 494	101 001	0,5
BioArctic B	400 000	29 760	0,1
Boliden1	1 225 000	290 876	1,4
Bonava	787 000	91 764	0,4
Boule Diagnostics AB	198 660	10 251	0,0
Bravida Holding	1 555 000	127 977	0,6
Bufab	707 846	75 456	0,4
Byggmax Group	750 000	27 795	0,1
Castellum	748 931	132 973	0,6
CLIMEON B	233 000	20 388	0,1
Concentric	352 506	48 998	0,2

Handelsbanken Nordiska Småbolag, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Diös Fastigheter	1 750 000	120 225	0,6
Dometic Group	2 256 269	209 788	1,0
Duni	979 732	124 034	0,6
Electrolux B	1 650 000	391 545	1,8
Elekta B	1 623 611	218 700	1,0
ENEA Ord Shs1	240 000	33 480	0,2
Fabege	1 049 962	146 732	0,7
FinnvedenBulten	399 835	29 188	0,1
FlexQube AB	32 000	1 251	0,0
FormPipe Software	1 064 063	23 197	0,1
Fortnox	245 916	34 477	0,2
Gefinge B	702 855	102 828	0,5
Gränges	1 169 041	124 386	0,6
Hansa Medical	392 591	67 683	0,3
Hexatron Group	350 000	18 620	0,1
Hexpol B	1 740 620	131 678	0,6
Holmen B1	981 943	194 523	0,9
Humana	1 270 091	71 252	0,3
Husqvarna B	3 775 000	327 897	1,5
ICA Gruppen	460 000	183 632	0,9
Indutrade	325 000	96 460	0,5
Instalco	420 273	36 690	0,2
Intrum Justitia	593 000	141 371	0,7
Inwido	1 211 036	77 930	0,4
JM	800 000	170 800	0,8
Kinnevik B	500 000	120 750	0,6
Knowit	698 172	149 060	0,7
Latour B	950 000	130 055	0,6
Lifco B	400 000	205 800	1,0
Lindab International	643 320	68 707	0,3
Loomis B	508 289	162 246	0,8
Lundbergs B	700 000	243 320	1,1
Lundin Mining	1 200 000	60 600	0,3
Micronic MYDATA	488 503	55 103	0,3
Midsona B	1 896 049	92 906	0,4
Millicom	125 000	65 313	0,3
Modern Times Group B	260 000	27 040	0,1
Momentum Group B	660 000	76 560	0,4
NCC B	919 958	148 067	0,7
Nederman 1	843 364	95 806	0,4
Nepa	146 296	7 315	0,0
New Wave Group B	1 100 000	71 060	0,3
NIBE Industrier B	1 125 028	152 948	0,7
Nobia	1 418 260	76 728	0,4
Nolato B	167 915	95 124	0,4
Nordic Entertainment	235 000	51 230	0,2
Nordic Waterproofing Holding	825 044	69 221	0,3
Note	1 700 000	48 450	0,2
Nyfosa	342 744	19 965	0,1
OEM International	214 064	53 302	0,2
Pandox B	780 000	133 380	0,6
Paradox Interactive Ord Shs	306 000	47 246	0,2
Peab B	929 776	73 778	0,3
Recipharm B	275 000	31 185	0,1
Sagax B	1 421 924	124 418	0,6
SCA B	4 350 000	351 045	1,6
Scandic Hotels Group	850 000	69 573	0,3
Securitas B	2 310 000	376 299	1,8
Sedana Medical	229 903	28 140	0,1
SINCH	250 000	37 400	0,2
Skanska B	1 400 000	234 780	1,1
SKF B	700 000	119 525	0,6
SKISTAR AB ser. B	517 400	59 087	0,3
SSAB B	5 079 528	143 547	0,7
Stillfront	292 528	70 207	0,3
Storytel B	785 000	84 780	0,4
Swedish Orphan Biovitrum	1 261 250	225 575	1,1
Swedol B	1 269 286	48 741	0,2
Synthetic	74 128	20 682	0,1
THQ Nordic B	890 393	214 407	1,0
Thule Group	306 527	70 317	0,3
Trelleborg B	1 452 718	191 541	0,9
Trox Group A	700 000	66 500	0,3
Veoneer Inc	326 923	52 324	0,2
Wihlborgs	441 418	59 415	0,3
Vitec Software Group B	460 416	48 804	0,2
ÅF B	932 586	196 030	0,9
		10 815 784	50,5
Summa noterade aktier		20 612 399	96,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ONOTERADE AKTIER***			
DANMARK (DKK)			
OW Bunker	127 500	0	0,0
		0	0,0
Summa onoterade aktier		0	0,0
Summa överlåtbara värdepapper		20 612 399	96,3
Summa innehav av finansiella instrument		20 612 399	96,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		794 599	3,7
Total summa fondförmögenhet		21 406 998	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och sålvt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
SpareBank 1	1,7	Data Respons	0,7
		Wihl. Wilhelmssen	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.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	3,99
--	-------------

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

Brittiska Staten	271 901
Amerikanska Staten	139 921
Franska Staten	130 847
Tyska Staten	43 973
Belgiska Staten	30 510
Faurecia Sa	13 459
Duluxgroup Ltd	10 542
Bp Plc	9 931
Österrikiska Staten	9 900
Getlink Se	9 881

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	348 897
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	199 154
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	86 362
UBS AG, London Branch, Storbritannien	69 638
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	69 122
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	48 999
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	3 012
	825 182

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	321 327
Obligationer och andra räntebärande instrument	628 808
	950 135

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	711
En till tre månader	1 405
Tre månader till ett år	40 506
Mer än ett år	586 186
Obestämd löptid	321 327
	950 135

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	33 258
CAD	638
CHF	384
DKK	3 253
EUR	323 542
GBP	353 856
HKD	9 895
JPY	31 489
SEK	6 446
SGD	1 055
USD	186 319
	950 135

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 4 203 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:

-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
 -Merrill Lynch Intl, Storbritannien
 -Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
 -Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken 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. Fonden placerar i aktier utgivna av företag på den norska marknaden och har därmed valutaexponering mot denna marknad.

Portföljen

Fonden steg med 7,8% under första halvåret 2019*. Efter stor turbulens på den norska såväl som på de internationella aktiemarknaderna i slutet av 2018 började Oslo Börs kraftigt 2019. Ett förbättrat marknadssentiment återspeglade snabbt i en markant kursuppgång, särskilt i konjunkturkänsliga branscher såsom oljesektorn och verkstadsindustrin. Kursutvecklingen inom dessa branscher har också gynnats av att förvaltare positionerat sig för mer risk och att oljepriset stigit med nästa 50 %. Fonden steg med nästan 9 % i NOK redan under första kvartalet.

För att bättre parera den ökade volatiliteten i marknaden har ett antal små bolag avyttrats och investering gjort i några mer likvida bolag under andra kvartalet. Några exempel är ökat ägande i telekom bolaget Telenor samt livsmedelskoncernen Orkla.

Från och med april vände fokus på svagare global makroekonomisk statistik, vilket bidrog till en rotation mot mer defensiva aktier igen. Denna trend stärktes ytterligare i maj med ökad oro för handelskrig mellan USA och Kina och i juni med ökad geopolitisk risk, främst driven av spänning mellan USA och Iran. På grund av risken för försämrade ekonomiska utsikter kom de europeiska och amerikanska centralbankerna med indikationer om efterlängtat stöd, vilket bidrog till att minska osäkerheten på marknaden i slutet av juni. I Norge däremot höjde Norges Bank räntan samma månad, vilket visar att förtroendet för en fortsatt stark norsk ekonomi kvarstår. Andra kvartalet slutade, trots en viss ökad oron relativt oförändrat. Bland de företag som har bidragit positivt till avkastningen är Data Respons (IT), Fjordkraft (kraftbolag), Europris (detaljhandel) samt AF Gruppen (byggentreprenör). Energibolaget Aker har, relativt index, bidragit negativt till avkastningen hittills i år.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året

varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

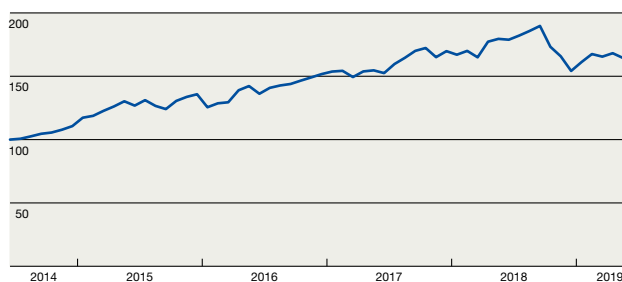
Information

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 den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	8/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Norge A1 - NOK	1 139,87	1 057,69	1 164,91	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	1 240,43	1 082,94	1 166,07	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	1 162,26	1 070,48	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-329	-603	-156	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	2 707	2 816	3 676	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - NOK	1 712	1 738	2 992	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	636	632	684	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	410	461	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	2 368	2 657	3 156	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - NOK	1 502	1 643	2 569	-	-	-	-	-	-	-
Norge A1 - SEK	513	583	587	-	-	-	-	-	-	-
Norge A10 - NOK	353	431	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK										
Norge A1 - NOK	+7,8	-9,2	+11,9	+11,7	+22,7	+22,3	+33,2	+17,7	-25,1	+21,0
Norge A1 - SEK	+14,5	-7,1	+6,2	+23,8	+12,0	+20,7	+20,7	+19,7	-25,6	+13,3
Norge A10 - NOK	+8,6	-7,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK										
Norge A1 - NOK	+9,2	-2,2	+17,0	+11,5	+6,7	+5,7	+24,2	+20,6	-18,8	+22,3
Norge A1 - SEK	+16,1	0,0	+11,0	+23,5	-2,7	+4,2	+12,5	+22,8	-19,3	+14,4
Norge A10 - NOK	+9,2	-2,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Norge A1 - NOK	+4,4	+0,8	+11,8	+17,1	+22,5	+27,7	+25,2	-6,1	-4,8	+43,5
Norge A1 - SEK	+8,5	-0,7	+14,6	+17,7	+16,2	+20,7	+20,2	-5,6	-8,2	+45,2
Norge A10 - NOK	+6,0	+2,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+10,8	+7,0	+14,2	+9,1	+6,2	+14,6	+22,4	-1,0	-0,3	+44,2
SEK	+15,1	+5,4	+17,1	+9,7	+0,7	+8,3	+17,5	-0,5	-3,9	+46,0

Handelsbanken Norge, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	8/9-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Norge A1 - NOK	+10,7	+11,3	+20,1	+21,3	+12,0	+11,7	+19,3	-5,1	-4,5	+7,6
Norge A1 - SEK	+10,7	+10,5	+16,5	+19,3	+7,7	+8,0	+17,8	-5,4	-3,7	+7,3
Norge A10 - NOK	+12,3	+12,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+7,3	+7,6	+12,8	+13,5	+6,5	+9,5	+20,4	-2,8	-4,5	+5,4
SEK	+7,3	+6,8	+9,4	+11,6	+2,5	+5,9	+18,9	-3,1	-3,7	+5,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Norge A1 - NOK	+12,9	+15,2	+6,8	+7,6	+9,8	+11,3	+12,2	+13,4	+7,1	+8,6
Norge A1 - SEK	+11,8	+14,1	+5,0	+7,2	+7,5	+10,8	+12,0	+12,5	+6,9	+9,4
Norge A10 - NOK	+14,6	+16,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+12,0	+13,8	+4,7	+4,1	+5,9	+8,8	+11,9	+14,3	+7,8	+8,2
SEK	+10,9	+12,7	+2,9	+3,7	+3,7	+8,3	+11,6	+13,5	+7,6	+9,0
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

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	
Norge A1	2,00
Norge A10	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Norge A1	2,00
Norge A10	0,50
Årlig avgift, %	
Norge A1	2,00
Norge A10	0,50
Transaktionskostnader, tNOK	1 567
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	14,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	13,4	Aktiv avkastning % - A1 SEK	-6,6
Total risk % - A1 SEK	17,8	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-4,8
Total risk % - A10 NOK	13,4	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	11,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	16,0	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A10 NOK	11,6	Sharpekvot - A1 NOK	0,3
Active Share % ¹⁾	6,7	Sharpekvot - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A1 NOK	4,5	Sharpekvot - A10 NOK	0,4
Aktiv risk % - A1 SEK	4,5	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,9
Aktiv risk % - A10 NOK	4,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Jämförelseindex	Oslo Børs	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,9
	Fondsindeks (OSEFX)		

Aktiv avkastning % - A1 NOK -6,4

1) Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	2 678 893	99,0	2 741 956	97,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 678 893	99,0	2 741 956	97,4
Bankmedel och övriga likvida medel	12 314	0,5	78 463	2,8
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	121	0,0	127	0,0
Övriga tillgångar	24 169	0,8	7	0,0
Summa tillgångar	2 715 497	100,3	2 820 553	100,2
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	3 966	0,2	4 335	0,2
Övriga skulder	4 924	0,1	0	0,0
Summa skulder	8 890	0,3	4 335	0,2
Fondförmögenhet	2 706 607	100,0	2 816 218	100,0
Utlånade finansiella instrument	105 928	3,9	62 812	2,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	112 521	4,2	69 668	2,5

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Austevoll Seafood	230 068	20 603	0,8
Grieg Seafood	139 876	16 547	0,6
Lerøy Seafood Group	751 195	42 397	1,6
Mowi ASA	1 151 490	229 665	8,5
SalMar	160 362	59 478	2,2
		368 690	13,6

ENERGI			
Aker	81 810	40 152	1,5
Aker Solutions	378 317	13 196	0,5
BORR DRILLING1	212 928	17 567	0,6
BW LPG	192 887	8 032	0,3
BW Offshore1	282 002	14 650	0,5
Det Norske Oljeselskap	289 002	70 690	2,6
DNO International	1 326 194	20 490	0,8
Equinor ASA	1 436 967	242 057	8,9
Frontline	167 525	11 593	0,4
Kvaerner	413 502	5 669	0,2
Petroleum Geo-Services	699 593	9 308	0,3
TGS-NOPEC Geophysical	258 717	61 885	2,3
		515 288	19,0

FINANS OCH FASTIGHET			
B2Holding	702 820	6 596	0,2
DNB	1 623 850	257 705	9,5
Entra AS	374 400	49 046	1,8
Gjensidige Forsikring	504 585	86 688	3,2
Norwegian Finans Holding	432 355	26 806	1,0
Selvaag Bolig	108 388	4 769	0,2
SpareBank 1 SR-Bank	483 777	50 264	1,9
Storebrand	1 112 515	69 732	2,6
		551 607	20,4

HÄLSOVÄRD			
BergenBio	81 390	1 035	0,0
		1 035	0,0

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
AF Gruppen	223 938	37 622	1,4
Golden Ocean Group Ord Shs	195 351	9 643	0,4
Hexagon Composites	203 508	7 316	0,3
Kongsberg Gruppen	175 000	20 860	0,8
NEL	2 914 322	20 167	0,7
Norwegian Air Shuttle	293 500	10 460	0,4
NRC Group	64 498	4 128	0,2
Orkla	1 543 531	116 814	4,3
Tomra Systems	289 226	81 099	3,0
Veidekke	246 429	20 404	0,8
		328 513	12,1

INFORMATIONSTEKNIK			
Atea	220 831	25 616	0,9
Data Respons	333 904	10 852	0,4
Evry	467 763	16 325	0,6
Kitron	1 323 612	12 177	0,4
Nordic Semiconductor	343 626	12 302	0,5
		77 272	2,9

KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fjordkraft Holding Ord Shs	145 591	6 479	0,2
Scatec Solar	294 986	25 148	0,9
		31 627	1,2

MATERIAL			
Elkem Ord Shs	420 359	10 097	0,4
Norsk Hydro	3 613 987	110 227	4,1
Yara International	320 536	132 638	4,9
		252 961	9,4

SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Bakkafrost	116 646	55 523	2,1
Europri	612 750	16 201	0,6
Schibsted B	511 889	113 844	4,2
XXL	257 707	7 355	0,3
		192 924	7,1

Handelsbanken Norge, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
TELEKOMOPERATÖRER			
Adevinta B	552 169	51 904	1,9
Net1 Intl Hold	270 588	311	0,0
Telenor	1 338 774	242 452	9,0
		294 667	10,9
ÖVRIGT			
Subsea 7	626 485	64 309	2,4
		64 309	2,4
Summa noterade aktier		2 678 893	99,0
Summa överlåtbara värdepapper		2 678 893	99,0
Summa innehav av finansiella instrument		2 678 893	99,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		27 714	1,0
Total summa fondförmögenhet		2 706 607	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 99,0

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 3,84

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tNOK:	
Franska Staten	42 151
Amerikanska Staten	15 913
Brittiska Staten	15 696
Tyska Staten	14 865
Österrikiska Staten	8 837
Bhp Group Plc	1 454
Nederländska Staten	1 072
Bp Plc	876
Reckitt Benckiser Group Plc	797
Amcpr Plc	658

De största motparterna för värdepapperslån, tNOK:	
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	87 160
UBS AG, London Branch, Storbritannien	15 795
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	1 564
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	1 410
	105 928

Typ av och kvalitet på säkerheten, tNOK:	
Aktier	13 916
Obligationer och andra räntebärande instrument	98 605
	112 521

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, tNOK:	
Mindre än en dag	0
En dag till en vecka	3 000
En vecka till en månad	0
En till tre månader	3 761
Tre månader till ett år	11 232
Mer än ett år	80 612
Obestämd löptid	13 916
	112 521

Säkerheternas valuta tNOK:	
AUD	888
CAD	103
CHF	11
DKK	442
EUR	70 526
GBP	19 559
HKD	427
JPY	2 088
SEK	278
SGD	119
USD	18 080
	112 521

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning. Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part. 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 941 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:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Svenska Småbolag

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 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 investeringstillfället 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 samt att värderingen är attraktiv. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 23,9% under första halvåret 2019*. Inledningen av året präglades av en återkommande riskapit och stigande aktiekurser efter den svaga avslutningen på fjolåret. Framförallt såg vi en stark återhämtning bland de cykliska bolagen. Överlag såg vi även under årets första månader att bolagen rapporterade överraskande bra resultat. Årets starka inledning mattades dock av under slutet av våren när handelshindersdiskussionen mellan USA och Kina åter hamnade i fokus. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under första halvåret var datorspelsutvecklarna THQ Nordic och Stillfront samt medicinteknikbolaget Geringe. Negativt påverkade bioteknikbolaget Hansa Biopharma, nätverksutrustningstillverkaren Net Insight samt Micro Systemation som tillverkar utrustning för brottsutredande myndigheter.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året

varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

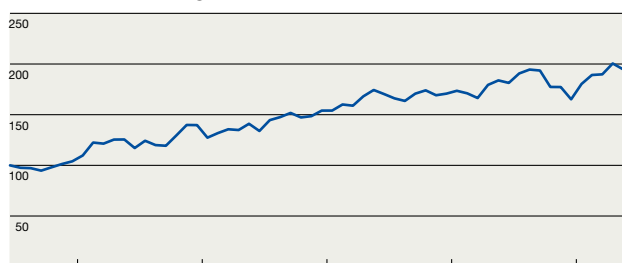
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från Carnegie Small Cap Return Index Gross (CSRSE) till SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Svenska Småbolagsfond till Handelsbanken Svenska Småbolag.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Svenska Småbolag A1 - SEK	1 851,34	1 494,67	1 545,52	1 394,01	1 264,35	941,15	767,40	557,29	507,56	588,01
Svenska Småbolag A1 - EUR	175,22	147,48	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	1 873,03	1 505,45	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	1 431,93	1 186,88	1 280,07	1 201,13	1 137,78	878,10	743,83	557,29	-	-
Svenska Småbolag B10 - SEK	1 448,79	1 195,44	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	230	-2 003	393	730	1 770	855	1 540	-1 376	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	23 342	18 636	21 242	18 789	16 398	10 829	8 125	4 621	5 345	6 591
Svenska Småbolag A1 - SEK	19 262	15 760	20 824	18 515	16 298	10 773	8 070	4 617	5 345	6 591
Svenska Småbolag A1 - EUR	7	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	3 421	2 404	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	345	223	418	274	100	56	55	4	-	-
Svenska Småbolag B10 - SEK	239	187	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	12 677	12 527	13 800	13 510	12 978	11 510	10 590	8 291	10 531	11 209
Svenska Småbolag A1 - SEK	10 404	10 544	13 473	13 282	12 890	11 446	10 516	8 284	10 531	11 209
Svenska Småbolag A1 - EUR	41	42	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	1 826	1 597	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	241	188	327	228	88	64	73	7	-	-
Svenska Småbolag B10 - SEK	165	156	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	+23,9	-3,3	+10,9	+10,3	+34,3	+22,6	+37,7	+13,5	-12,3	+33,5
Svenska Småbolag A1 - EUR	+18,8	-6,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	+24,4	-2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	+23,9	-3,3	+10,9	+10,3	+34,3	+22,6	+37,7	+6,8	-	-
Svenska Småbolag B10 - SEK	+24,4	-2,4	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Jämförelseindex inklusive utdelning 1 %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	+23,4	-0,2	+8,8	+12,2	+30,1	+21,6	+36,6	+12,6	-13,2	+30,6
Svenska Småbolag A1 - EUR	+18,4	-3,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	+23,4	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	+23,4	-0,2	+8,8	+12,2	+30,1	+21,6	+36,6	+6,5	-	-
Svenska Småbolag B10 - SEK	+23,4	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	+9,6	+3,5	+10,6	+21,7	+28,4	+30,0	+25,0	-0,3	+8,2	+50,8
Svenska Småbolag A1 - EUR	+4,6	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	+10,6	+4,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	+9,6	+3,5	+10,6	+21,7	+28,4	+30,0	-	-	-	-
Svenska Småbolag B10 - SEK	+10,6	+4,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,0	+4,2	+10,5	+20,8	+25,7	+28,9	+24,1	-1,1	+6,5	+48,6
EUR	+5,0	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	+15,4	+14,3	+22,6	+23,2	+17,7	+17,5	+25,5	+5,1	+1,2	+10,8
Svenska Småbolag A1 - EUR	+12,1	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	+16,4	+15,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B1 - SEK	+15,4	+14,3	+22,6	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B10 - SEK	+16,4	+15,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+15,3	+14,0	+21,4	+22,2	+16,1	+16,2	+24,1	+3,7	-0,2	+9,5
EUR	+12,0	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Svenska Småbolag A1 - SEK	+19,3	+19,8	+13,5	+11,6	+14,2	+15,0	+14,5	+14,6	+9,7	+8,7
Svenska Småbolag A1 - EUR	+19,6	+20,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag A10 - SEK	+20,3	+20,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Svenska Småbolag B10 - SEK	+20,3	+20,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+18,6	+19,0	+12,2	+10,5	+12,7	+14,2	+14,2	+14,4	+9,8	+9,6
EUR	+19,0	+19,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Svenska Småbolag A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	17,88	8,46	6,70
Svenska Småbolag B1 - SEK	35,61	51,20	48,05	45,51	35,12	29,75	19,51	0,00	-	-
Svenska Småbolag B10 - SEK	35,86	51,20	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-

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 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 fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Svenska Småbolag A1	1,50
Svenska Småbolag A10	0,60
Svenska Småbolag B1	1,50
Svenska Småbolag B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Svenska Småbolag A1	1,50
Svenska Småbolag A10	0,60
Svenska Småbolag B1	1,50
Svenska Småbolag B10	0,60
Årlig avgift, %	
Svenska Småbolag A1	1,50
Svenska Småbolag A10	0,60
Svenska Småbolag B1	1,50
Svenska Småbolag B10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	8 920
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	19,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,8	Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,6
Total risk % - A1 EUR	14,4	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4
Total risk % - A10 SEK	14,8	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,6
Total risk % - B1 SEK	14,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B10 SEK	14,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,1	Informationskvot - A10 SEK	0,2
Total risk i index % - A1 EUR	12,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	13,1	Informationskvot - B10 SEK	0,2
Total risk i index % - B1 SEK	13,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,7
Total risk i index % - B10 SEK	13,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,3
Active Share % ¹⁾	41,8	Sharpekvot - A10 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	3,1	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A1 EUR	3,1	Sharpekvot - B10 SEK	0,8
Aktiv risk % - A10 SEK	3,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - B1 SEK	3,1	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,4
Aktiv risk % - B10 SEK	3,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,8
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden 200 Small Cap Gross Index	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,4		

¹⁾ Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	22 516 798	96,5	17 850 318	95,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	22 516 798	96,5	17 850 318	95,8
Bankmedel och övriga likvida medel	795 500	3,4	864 222	4,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	5 611	0,0	6 520	0,0
Övriga tillgångar	274 793	1,2	38 726	0,3
Summa tillgångar	23 592 702	101,1	18 759 786	100,7
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 055	0,1	22 691	0,1
Övriga skulder	224 837	1,0	100 806	0,6
Summa skulder	250 892	1,1	123 497	0,7
Fondförmögenhet	23 341 810	100,0	18 636 289	100,0
Utlånade finansiella instrument	522 445	2,2	597 026	3,2
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	575 103	2,5	702 097	3,8

1) Posten består huvudsakligen av premier för utlånade värdepapper.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn	1 788 947	314 855	1,3
Scandi Standard	1 600 000	102 400	0,4
		417 255	1,8
ENERGI			
CLIMEON B	300 000	26 250	0,1
Swedol B	2 000 000	76 800	0,3
		103 050	0,4

FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg	1 800 000	302 040	1,3
Balder B	2 500 000	777 500	3,3
Diös Fastigheter	3 400 000	233 580	1,0
Fabege	2 800 000	391 300	1,7
Hemfosa Fastigheter	1 600 000	140 400	0,6
Kinnevik B	1 000 000	241 500	1,0
Klöver B	14 000 000	204 400	0,9
Kungsleden	3 600 000	275 760	1,2
Nyfosa	4 339 546	252 779	1,1
Resurs	5 300 000	293 090	1,3
Sagax B	2 200 000	192 500	0,8
Wihlborgs	1 600 000	215 360	0,9
Volati	4 000 000	178 600	0,8
		3 698 809	15,9

HÄLSOVÅRD			
Ascellia Pharma AB	1 120 000	22 176	0,1
Bactiguard B	1 600 000	72 960	0,3
BioArctic B	1 700 000	126 480	0,5
BioGaia	325 000	139 588	0,6
Biotage	1 200 000	130 680	0,6
Boule Diagnostics AB	300 000	15 480	0,1
Calliditas Therapeutics AB	788 000	51 220	0,2
CELLINK B	360 000	97 200	0,4
Elekta B	4 300 000	579 210	2,5
Getinge B	1 200 000	175 560	0,8
Hansa Medical	1 100 000	189 640	0,8
Immunovia	1 000 000	168 200	0,7
IRLAB	957 515	86 176	0,4
Isofol Medical	2 217 164	49 886	0,2
Lifco B	800 000	411 600	1,8
Midsona B	800 000	39 200	0,2
Oncopeptides	1 730 000	250 850	1,1
Recipharm B	1 800 000	204 120	0,9
Sedana Medical	600 000	73 440	0,3
Swedish Orphan Biovitrum	1 800 000	321 930	1,4
Synthetic	120 000	33 480	0,1
		3 239 076	13,9

INDUSTRIVAROR OCH – TJÄNSTER			
Addtech B	725 000	204 450	0,9
Alimak Group	1 200 000	171 120	0,7
B&B Tools	1 000 000	100 800	0,4
Beijer Ref B	1 600 000	358 400	1,5
Bravida Holding	2 658 277	218 776	0,9
Hexatronic Group	1 900 000	101 080	0,4
Indutrade	1 000 000	296 800	1,3
Instalco	1 850 000	161 505	0,7
Intrum Justitia	2 850 000	679 440	2,9
Inwido	2 770 992	178 313	0,8
Loomis B	1 700 000	542 640	2,3
Momentum Group B	1 488 222	172 634	0,7
Munters Group B	750 000	32 670	0,1
NCC B	3 400 000	547 230	2,3
NIBE Industrier B	2 900 000	394 255	1,7
Peab B	4 600 000	365 010	1,6
Securitas B	1 800 000	293 220	1,3
Serendipity Innovations B	590 000	26 019	0,1
Sweco B	350 000	89 180	0,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Trelleborg B	5 300 000	698 805	3,0
År B	1 800 000	378 360	1,6
		6 010 706	25,8

INFORMATIONSTEKNIK			
ENEA Ord Shs1	550 000	76 725	0,3
HMS Network AB	280 042	49 903	0,2
I.A.R. Systems Group B	90 000	24 255	0,1
Micronic MYDATA	1 000 000	112 800	0,5
Net Insight B	14 000 000	24 780	0,1
Nolato B	700 000	396 550	1,7
Paradox Interactive Ord Shs	800 000	123 520	0,5
SINCH	2 550 000	381 480	1,6
Stillfront	705 852	169 404	0,7
THQ Nordic B	2 506 353	603 530	2,6
Tobii Technology	5 300 000	218 890	0,9
Verisec Ord Shs	149 533	13 518	0,1
		2 195 356	9,4

MATERIAL			
BillrudKorsnäs	2 700 000	333 585	1,4
Boliden1	2 900 000	688 605	3,0
Gränges	2 400 000	255 360	1,1
Hexpol B	4 600 000	347 990	1,5
Lindab International	1 100 000	117 480	0,5
SCA B	7 000 000	564 900	2,4
SSAB B	21 000 000	593 460	2,5
		2 901 380	12,4

SÄLLANKÖPSVAROR OCH – TJÄNSTER			
AcadeMedia	3 000 000	156 900	0,7
Bonava	1 500 000	174 900	0,7
Byggmax Group	1 800 000	66 708	0,3
Dometic Group	5 500 000	511 390	2,2
Electrolux B	1 700 000	403 410	1,7
Husqvarna B	10 000 000	868 600	3,7
JM	1 150 000	245 525	1,1
Modern Times Group B	1 271 594	132 246	0,6
Nobia	3 600 000	194 760	0,8
Pandox B	768 000	131 328	0,6
Storytel B	1 750 000	189 000	0,8
Thule Group	1 000 000	229 400	1,0
Veoneer Inc	1 200 000	192 060	0,8
		3 496 227	15,0

TELEKOMOPERATÖRER			
Invisio Communications	2 600 000	183 300	0,8
Nordic Entertainment	1 000 000	218 000	0,9
OVZON	350 000	20 090	0,1
		421 390	1,8

ÖVRIGT			
Micro Systemation	793 113	33 549	0,1
		33 549	0,1

Summa noterade aktier	22 516 798	96,5
Summa överlåtbara värdepapper	22 516 798	96,5
Summa innehav av finansiella instrument	22 516 798	96,5
Netto, övriga tillgångar och skulder	825 012	3,5
Total summa fondförmögenhet	23 341 810	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 96,5

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 2,33

De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepappersslån per emittent, tSEK:	
Brittiska Staten	90 781
Amerikanska Staten	77 294
Franska Staten	64 859
Tyska Staten	32 791
Belgiska Staten	21 549
Österrikiska Staten	15 368
Sony Corp	10 634
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	8 524
Novo Nordisk A/S	6 964
Bp Plc	6 464

De största motparterna för värdepappersslån, tSEK:	
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	201 828
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	115 147
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	59 204
UBS AG, London Branch, Storbritannien	46 462
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	44 382
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	26 790
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	21 778
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	6 854
	522 445

Handelsbanken Svenska Småbolag, forts.

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	269 041
Obligationer och andra räntebärande instrument	306 062
	575 103

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	0
En till tre månader	2 140
Tre månader till ett år	15 438
Mer än ett år	288 484
Obestämd löptid	269 041
	575 103

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	5 131
CAD	27
CHF	4 726
DKK	7 123
EUR	161 487
GBP	156 661
HKD	562
JPY	46 766
SEK	1 569
SGD	93
USD	190 958
	575 103

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 11 598 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:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken 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 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. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 26,7% under första halvåret 2019*. Inledningen av året präglades av en återkommande riskapit och stigande aktiekurser efter den svaga börsavslutningen på fjolåret. Framförallt såg vi en stark återhämtning bland de cykliska bolagen. Överlag såg vi även under årets första månader att många av bolagen rapporterade överraskande bra resultat. Den starka inledningen mattades dock av under slutet av våren när handelshindersdiskussionen mellan USA och Kina åter hamnade i fokus. Fondens positionering var i inledningen av året inriktad på att dra fördel av den återvändande riskapiten då värderingarna såg mycket attraktiva ut för många bolag. I takt med att verkligheten kom ikapp och fokus riktades allt mer mot de kyliga handelsrelationerna mellan USA och Kina intog dock fonden en mer försiktig hållning under slutet av våren. Framförallt genom att ha ett förstärkt fokus på kvalitetsbolag. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under första halvåret 2019 var datorspelsutvecklarna THQ Nordic och Stillfront samt teknikhandelsbolaget Addtech. Negativt påverkade industribolaget Trelleborg, läkemedelsbolaget Sobi och bilsäkerhetsbolaget Autoliv.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

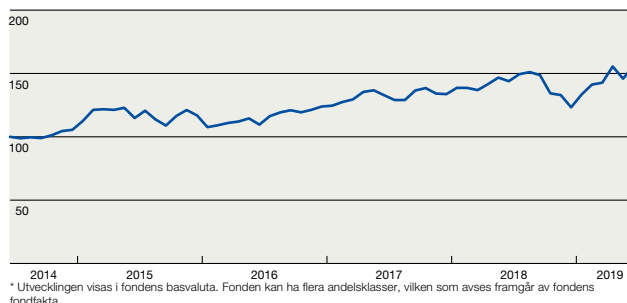
Information

Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Sverigefond till Handelsbanken 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 fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Sverige A1 ¹⁾	2 162,19	1 707,13	1 851,47	1 716,07	1 618,57	1 461,18	1 254,77	997,49	895,42	1 071,42
Sverige A10	2 176,25	1 713,97	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-218	-406	-759	-1 255	-690	-381	-695	-255	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	11 959	8 825	9 960	9 950	10 593	10 219	-	-	-	-
Sverige A1	11 951	8 810	9 960	9 950	10 593	10 219	9 126	7 863	7 079	8 776
Sverige A10	8	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	5 531	5 170	5 380	5 798	6 545	-	-	-	-	-
Sverige A1	5 527	5 161	5 380	5 798	6 545	6 994	7 273	7 883	7 906	8 191
Sverige A10	4	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige A1	+26,7	-7,8	+7,9	+6,0	+10,8	+16,4	+25,8	+15,8	-14,6	+25,7
Sverige A10	+27,0	-7,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige A1	+20,8	-4,4	+7,6	+9,3	+10,5	+15,9	+28,0	+16,7	-13,6	+26,9
Sverige A10	+20,8	-4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige A1	+8,4	-0,3	+7,0	+8,4	+13,6	+21,0	+20,7	-0,5	+3,6	+38,7
Sverige A10	+9,0	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,6	+1,4	+8,4	+9,9	+13,2	+21,8	+22,2	+0,4	+4,7	+39,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige A1	+9,3	+6,4	+13,2	+14,8	+9,9	+12,7	+19,1	+3,0	-0,1	+7,9
Sverige A10	+9,9	+7,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,7	+7,6	+14,0	+15,9	+10,6	+13,7	+20,2	+3,6	0,0	+8,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige A1	+12,6	+12,5	+8,0	+7,1	+8,9	+11,1	+10,8	+11,2	+4,2	+4,6
Sverige A10	+13,5	+13,4	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Sverige, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,4	+13,7	+8,7	+7,7	+9,3	+11,7	+12,1	+12,7	+6,3	+6,6
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	38,87	22,17	19,11
1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Fafun. Enligt domen skulle fonder med amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kamarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.										
Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI										
T o m 2016-05-01: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)										
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	
Sverige A1	1,00
Sverige A10	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Sverige A1	1,00
Sverige A10	0,50
Årlig avgift, %	
Sverige A1	1,00
Sverige A10	0,50
Transaktionskostnader, tSEK	5 666
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	26,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,5	Aktiv avkastning % - A10 SEK	2,4
Total risk % - A10 SEK	16,5	Informationskvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 SEK	14,3	Informationskvot - A10 SEK	0,5
Total risk i index % - A10 SEK	14,3	Sharpekvot - A1 SEK	0,6
Active Share % 1)	51,2	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Aktiv risk % - A1 SEK	5,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A10 SEK	5,0	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,5
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden Index GI		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	1,9		
1) Per balansdagen.			
* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	11 608 478	97,1	8 688 983	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde Not 1)	11 608 478	97,1	8 688 983	98,5
Bankmedel och övriga likvida medel	360 425	3,0	163 041	1,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	169	0,0	86	0,0
Övriga tillgångar	0	0,0	61 084	0,6
Summa tillgångar	11 969 072	100,1	8 913 194	101,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 632	0,1	7 728	0,1
Övriga skulder	0	0,0	79 983	0,9
Summa skulder	9 632	0,1	87 711	1,0
Fondförmögenhet	11 959 440	100,0	8 825 483	100,0
Utlånade finansiella instrument	554 442	4,6	37 296	0,4
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	632 366	5,3	40 629	0,5

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn	181 300	31 909	0,3
Essity B	1 540 700	439 716	3,7
		471 625	3,9
ENERGI			
Swedol B	1 422 500	54 624	0,5
		54 624	0,5
FINANS OCH FASTIGHET			
Balder B	783 200	243 575	2,0
Handelsbanken A	3 575 000	328 471	2,7
Investor B	1 801 000	803 426	6,7
Nordea Bank Abp Stockholm	1 937 500	130 626	1,1
SEB A	3 525 500	302 911	2,5
Swedbank A	1 110 450	154 852	1,3
		1 963 862	16,4

HÄLSOVÄRD			
AstraZeneca SDB	238 750	184 291	1,5
Elekta B	350 000	47 145	0,4
Lifco B	349 903	180 025	1,5
Swedish Orphan Biovitrum	550 000	98 368	0,8
		509 829	4,3

INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB SDB	688 500	128 061	1,1
Addtech B	546 831	154 206	1,3
Alfa Laval	433 300	87 787	0,7
Alimak Group	366 999	52 334	0,4
Assa Abloy B	1 592 500	334 266	2,8
Atlas Copco B1	2 180 000	580 752	4,9
Beijer Ref B	989 824	221 721	1,9
Concentric	589 902	81 996	0,7
EPIROC B	3 582 500	329 518	2,8
Hexagon B	1 183 100	610 006	5,1
Indutrade	502 800	149 231	1,2
Intrum Justitia	390 678	93 138	0,8
NIBE Industrier B	159 428	21 674	0,2
Sandvik	2 390 500	407 819	3,4
Securitas B	977 000	159 153	1,3
Trelleborg B	1 541 500	203 247	1,7
Troax Group A	1 072 350	101 873	0,9
Volvo B	4 915 300	724 269	6,1
ÅF B	766 742	161 169	1,3
		4 602 221	38,4

INFORMATIONSTEKNIK			
Ericsson B	4 881 000	430 016	3,6
HMS Network AB	588 080	104 796	0,9
I.A.R. Systems Group B	368 933	99 427	0,8
Lagercrantz B	1 347 328	178 656	1,5
Micronic MYDATA	427 000	48 166	0,4
Paradox Interactive Ord Shs	2 247 202	346 968	2,9
SINCH	210 000	31 416	0,3
Stillfront	995 062	238 815	2,0
THQ Nordic B	2 727 537	656 791	5,5
		2 135 050	17,9

MATERIAL			
Boliden1	617 000	146 507	1,2
Hexpol B	1 105 000	83 593	0,7
SCA B	2 571 500	207 520	1,7
		437 620	3,7

SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Autoliv	344 419	226 214	1,9
Bufoab	1 429 618	152 397	1,3
Dometic Group	1 501 742	139 632	1,2
Dustin Group	1 105 000	94 367	0,8
Electrolux B	272 000	64 546	0,5
Husqvarna B	2 789 800	242 322	2,0
Storytel B	2 277 125	245 930	2,1
Thule Group	457 547	104 961	0,9
		1 270 369	10,6

TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 B	1 205 000	163 278	1,4
		163 278	1,4
Summa noterade aktier		11 608 478	97,1
Summa överlåtbara värdepapper		11 608 478	97,1

Handelsbanken Sverige, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		11 608 478	97,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		350 962	2,9
Total summa fondförmögenhet		11 959 440	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 97,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar 4,81

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

Brittiska Staten	121 722
Amerikanska Staten	36 318
Franska Staten	20 368
Tyska Staten	19 004
Belgiska Staten	12 007
Sony Corp	10 393
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9 079
Microsoft Corp	8 062
Celgene Corp	7 238
Novo Nordisk A/S	6 897

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland	210 008
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige	188 761
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	88 632
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	27 661
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	26 899
UBS AG, London Branch, Storbritannien	6 804
Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige	3 866
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	1 775
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	36
	554 442

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	410 678
Obligationer och andra räntebärande instrument	221 688
	632 366

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	513
En till tre månader	3 739
Tre månader till ett år	20 308
Mer än ett år	197 127
Obestämd löptid	410 678
	632 366

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	7 624
CAD	13 425
CHF	8 773
DKK	7 239
EUR	92 713
GBP	187 062
HKD	8 797
JPY	58 509
SEK	612
SGD	82
USD	247 530
	632 366

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 1 261 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:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- Credit Suisse AG, Dublin Branch, Irland
- Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
- Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
- Svenska Handelsbanken AB (publ), Sverige
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Sverige Selektiv

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 placerar på lång sikt i 16 till 25 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. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 26,9% under första halvåret 2019*. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Hexagon (industriteknologi), Husqvarna (trädgårdsmaskiner) och SimCorp (IT-lösningar till finansindustrin). Hexagon redovisade en stabil utveckling under det första kvartalet trots svaghet i flera slutmarknader såsom konsumentelektronik och den kinesiska bilindustrin. Husquarnas redovisade också en god försäljning inför säsongen och man fortsätter på inslagen väg för att lyfta lönsamheten. Mjukvarubolaget SimCorp offentliggjorde nya viktiga kundorders och fortsatte att leverera på den tillväxtstrategin de följt de senaste åren. Mest negativt påverkade nyinvesteringen Troax. Även Handelsbanken och HIQ hade svag utveckling. Banker har tyngts av lägre räntor och Handelsbanken har också påverkats av oro för kostnadsutvecklingen samt nya regleringskrav. HIQ har haft något lägre takt vad gäller tecknande av vissa ramavtal. Fonden har köpt in det nya innehavet Troax under våren som är världsledande på nätgaller för skydd av bland annat robotar i industrin och automatiserade lager. Den senaste kvartalsrapporten visade dock något lägre tillväxttakt än tidigare. Teknikkonsulten ÅF förvärvade Pöyry under våren. När affären först annonserades påverkades ÅFs aktiekurs negativt, men har sedan återhämtat sig kraftfullt under våren efter en lyckad emission, en stark kvartalsrapport och en extra kapitalmarknadsdag som gav en fördjupad bild av väntade kostnads- och intäkts synergier när ÅF Pöyry tillsammans har en starkare internationell plattform inom sina tekniska. Fonden har endast gjort marginella förändringar där några innehav har minskats marginellt efter stark kursutveckling såsom SimCorp och industrikoncernen Lifco. Istället ökade fonden marginellt i innehav där värderingen kommit ned såsom

bilsäkerhetsbolaget Autoliv och industribolaget ABB.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

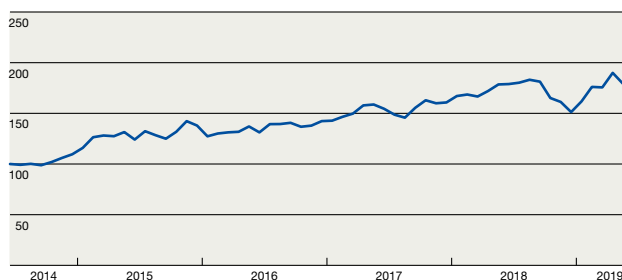
Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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 den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Sverige Selektiv A1 - SEK ¹⁾	453,78	357,57	380,02	336,48	326,11	259,18	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	42,95	35,28	38,65	35,12	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	494,68	388,05	408,74	358,84	344,84	271,75	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	46,81	38,29	41,57	37,45	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	461,16	361,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	43,65	35,63	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	271,77	221,83	245,44	226,04	228,71	188,52	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	25,72	21,89	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	276,22	224,05	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 297	962	-1 555	413	165	-66	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 149	2 954	2 228	3 438	2 920	2 205	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - SEK	3 035	2 454	1 797	2 373	2 206	1 772	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	7	6	6	9	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	48	0	40	266	61	12	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	2	2	2	2	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	1 692	286	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	96	41	313	690	653	421	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	178	95	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Antal andelar totalt, tusental	11 676	8 485	6 304	11 167	9 796	9 114	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - SEK	6 688	6 862	4 728	7 052	6 766	6 835	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	159	158	155	266	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - SEK	97	1	97	742	176	43	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	40	41	49	55	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	3 670	791	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	5	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	354	186	1 275	3 052	2 854	2 236	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	19	19	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	644	422	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+26,9	-5,9	+12,9	+3,2	+25,8	+19,3	+22,0	+13,4	-13,8	+26,7
Sverige Selektiv A1 - EUR	+21,7	-8,7	+10,1	-1,4	+30,1	+11,4	+18,3	+17,7	-12,6	+44,0
Sverige Selektiv A9 - SEK	+27,5	-5,1	+13,9	+4,1	+26,9	+20,0	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+22,3	-7,9	+11,0	-0,5	+31,2	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+27,7	-4,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+22,5	-7,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+26,9	-5,9	+12,9	+3,2	+25,8	+19,3	+22,0	+13,4	-13,8	+26,7
Sverige Selektiv B1 - EUR	+21,7	-8,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	+27,7	-4,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+20,8	-4,4	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+15,9	-7,2	+6,7	+4,8	+14,3	+8,3	+24,0	+21,1	-12,4	+44,1
Sverige Selektiv A9 - SEK	+20,8	-4,4	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+15,9	-7,2	+6,7	+4,8	+14,3	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+20,8	-4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+15,9	-7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+20,8	-4,4	+9,5	+9,6	+10,5	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	+15,9	-7,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	+20,8	-4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+11,5	+3,1	+8,0	+13,9	+22,5	+20,7	+17,7	-1,1	+4,6	+43,5
Sverige Selektiv A1 - EUR	+6,4	+0,2	+4,2	+13,3	+20,4	+14,8	+18,0	+1,4	+12,2	+58,4
Sverige Selektiv A9 - SEK	+12,5	+4,0	+8,9	+14,9	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A9 - EUR	+7,3	+1,1	+5,1	+14,3	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+12,9	+4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+7,7	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+11,5	+3,1	+8,0	+13,9	+22,5	+20,7	+17,7	-1,1	+4,6	+43,5
Sverige Selektiv B1 - EUR	+6,4	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	+12,9	+4,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,9	+2,3	+9,6	+10,1	+13,2	-	-	-	-	-
EUR	+2,0	-0,5	+5,7	+9,4	+11,2	+15,9	+22,5	+3,0	+12,3	+54,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+13,9	+10,5	+16,4	+16,5	+12,4	+12,5	+19,7	+4,1	+0,4	+9,3
Sverige Selektiv A1 - EUR	+10,7	+7,5	+13,2	+14,8	+12,0	+14,3	+25,0	+6,2	+0,6	+10,2
Sverige Selektiv A10 - SEK	+15,4	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+12,1	+8,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+13,9	+10,5	+16,4	+16,5	+12,4	+12,5	+19,7	+4,1	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	+10,7	+7,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	+15,4	+11,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+10,1	+8,0	+14,5	+16,0	+10,6	-	-	-	-	-
EUR	+7,0	+5,1	+11,4	+14,3	+10,2	+15,5	+25,5	+5,6	+0,3	+8,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Sverige Selektiv A1 - SEK	+14,9	+15,0	+10,1	+8,1	+10,8	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A1 - EUR	+15,2	+15,9	+9,6	+7,5	+11,1	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - SEK	+16,3	+16,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv A10 - EUR	+16,7	+17,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	+14,9	+15,0	+10,1	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	+15,2	+15,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	+16,3	+16,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+13,6	+13,9	+8,9	+7,7	+9,3	-	-	-	-	-
EUR	+13,9	+14,9	+8,5	+7,1	+9,6	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Sverige Selektiv A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - SEK	8,87	9,82	9,04	9,15	7,54	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B1 - EUR	0,84	0,97	-	-	-	-	-	-	-	-
Sverige Selektiv B10 - SEK	8,96	9,82	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: SIX SRI Sweden Index GI

T o m 2018-11-29: SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)

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 fonddrapporten.

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

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
Sverige Selektiv B10	0,60
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
Sverige Selektiv B10	0,60
Årlig avgift, %	
Sverige Selektiv A1	1,85
Sverige Selektiv A9	0,95
Sverige Selektiv A10	0,60
Sverige Selektiv B1	1,85
Sverige Selektiv B10	0,60
Transaktionskostnader, tSEK	1 353
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,03

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	26,4
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	16,3	Aktiv avkastning % - A10 EUR	5,7
Total risk % - A1 EUR	15,1	Aktiv avkastning % - B1 SEK	4,6
Total risk % - A9 SEK	16,2	Aktiv avkastning % - B1 EUR	4,4
Total risk % - A9 EUR	15,1	Aktiv avkastning % - B10 SEK	6,0
Total risk % - A10 SEK	16,2	Informationskvot - A1 SEK	0,7
Total risk % - A10 EUR	15,1	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk % - B1 SEK	16,3	Informationskvot - A9 SEK	0,9
Total risk % - B1 EUR	15,1	Informationskvot - A9 EUR	0,8
Total risk % - B10 SEK	16,2	Informationskvot - A10 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 SEK	14,5	Informationskvot - A10 EUR	0,9
Total risk i index % - A1 EUR	13,6	Informationskvot - B1 SEK	0,7
Total risk i index % - A9 SEK	14,5	Informationskvot - B1 EUR	0,7
Total risk i index % - A9 EUR	13,6	Informationskvot - B10 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 SEK	14,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A10 EUR	13,6	Sharpekvot - A1 EUR	0,4
Total risk i index % - B1 SEK	14,5	Sharpekvot - A9 SEK	0,8
Total risk i index % - B1 EUR	13,6	Sharpekvot - A9 EUR	0,5
Total risk i index % - B10 SEK	14,5	Sharpekvot - A10 SEK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	6,4	Sharpekvot - A10 EUR	0,5
Aktiv risk % - A1 EUR	6,4	Sharpekvot - B1 SEK	0,7
Aktiv risk % - A9 SEK	6,4	Sharpekvot - B1 EUR	0,4
Aktiv risk % - A9 EUR	6,4	Sharpekvot - B10 SEK	0,8
Aktiv risk % - A10 SEK	6,4	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,5
Aktiv risk % - A10 EUR	6,4	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Aktiv risk % - B1 SEK	6,4	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,5
Aktiv risk % - B1 EUR	6,4	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,2
Aktiv risk % - B10 SEK	6,4	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,5
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,2
	Index GI	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	4,6	Sharpekvot i index - B1 EUR	0,2
Aktiv avkastning % - A1 EUR	4,4	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,5
Aktiv avkastning % - A9 SEK	5,6	Active Share % ¹⁾	76,7
Aktiv avkastning % - A9 EUR	5,3		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	6,0		

1) Per balansdagen.
* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	4 918 298	95,5	2 893 718	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 918 298	95,5	2 893 718	97,9
Bankmedel och övriga likvida medel	305 829	5,9	64 445	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	38	0,0
Övriga tillgångar	12 603	0,2	-	-
Summa tillgångar	5 236 730	101,6	2 958 201	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 499	0,1	4 130	0,1
Övriga skulder	82 377	1,5	4	0,0
Summa skulder	87 876	1,6	4 134	0,1
Fondförmögenhet	5 148 854	100,0	2 954 067	100,0
Utlånade finansiella instrument	35 663	0,7	140 170	4,7
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	41 822	0,8	151 406	5,1

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
AarhusKarlshamn	1 300 000	228 800	4,4
		228 800	4,4
FINANS OCH FASTIGHET			
Handelsbanken A	3 310 000	304 123	5,9
		304 123	5,9
HÄLSOVÄRD			
Lifco B	330 000	169 785	3,3
Novo Nordisk	597 000	282 701	5,5
		452 486	8,8
INDUSTRIVAROR OCH -TJÄNSTER			
ABB SDB	1 155 000	214 830	4,2
Assa Abloy B	1 475 000	309 603	6,0
Atlas Copco A	845 000	250 796	4,9
EPIROC A	1 905 000	184 175	3,6
Hexagon B	630 000	324 828	6,3
Indutrade	680 000	201 824	3,9
Loomis B	570 000	181 944	3,5
NIBE Industrier B	480 000	65 256	1,3
Troax Group A	1 226 000	116 470	2,3
ÅF B	1 262 000	265 272	5,2
		2 114 998	41,1
INFORMATIONSTEKNIK			
HIQ IL	1 671 000	87 560	1,7
HMS Network AB	1 038 000	184 972	3,6
I.A.R. Systems Group B	628 047	169 259	3,3
Lagercrantz B	1 490 000	197 574	3,8
SimCorp	135 000	121 357	2,4
		760 722	14,8
MATERIAL			
Hexpol B	1 220 000	92 293	1,8
		92 293	1,8
SÄLLANKÖPSVAROR OCH -TJÄNSTER			
Autoliv	378 000	248 270	4,8
Fenix Outdoor B	175 957	175 957	3,4
Husqvarna B	4 270 000	370 892	7,2
Thule Group	740 000	169 756	3,3
		964 876	18,7
Summa noterade aktier		4 918 298	95,5
Summa överlåtbara värdepapper		4 918 298	95,5
Summa innehav av finansiella instrument		4 918 298	95,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		230 556	4,5
Total summa fondförmögenhet		5 148 854	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 95,5

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Handelsbanken Sverige Selektiv, forts.

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	0,74
--	-------------

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

Amerikanska Staten	13 526
Franska Staten	12 834
Brittiska Staten	4 972
Tyska Staten	3 546
Österrikiska Staten	2 935
Belgiska Staten	2 101
Nederländska Staten	329
Bhp Group Plc	185
Bp Plc	111
Reckitt Benckiser Group Plc	101

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	18 072
UBS AG, London Branch, Storbritannien	13 406
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	2 977
Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien	1 208
	35 663

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	1 578
Obligationer och andra räntebärande instrument	40 244
	41 822

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	849
En till tre månader	2 005
Tre månader till ett år	3 009
Mer än ett år	34 381
Obestämd löptid	1 578
	41 822

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	109
CAD	13
DKK	54
EUR	22 128
GBP	5 441
HKD	31
JPY	222
SEK	34
SGD	15
USD	13 775
	41 822

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 81 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:

- Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
- J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
- Merrill Lynch Intl, Storbritannien
- UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Tillväxtmarknad 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. 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 främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 18,7% under första halvåret 2019*. Det asiatiska försäkringsbolaget AIA har varit en av de bästa bidragsgivarna till avkastningen under perioden. Detta bland annat efter att den kinesiska staten öppnat upp för att ge dem licenser för att få verka i fler delar av landet vilket skulle vara mycket positivt för bolagets vinstutvecklingen. Det kinesiska försäkringsbolaget Ping An som också äger en del teknologitillgångar har också bidragit positivt liksom vårt innehav i e-handelsbolaget Alibaba. Ryska Sberbank återfinns även det på listan av bästa bidragsgivare till avkastningen liksom brasilianska hyrbilsföretaget Localiza. Under första halvåret har fonden inte haft några större enskilda negativa bidragsgivare. Innehaften i det mexikanska livsmedelsbolaget Gruma, sydafrikanska börsen Johannesburg Stock Exchange och kinesiska medicinteknikbolaget Microport har dock bidragit något negativt till avkastningen. Under perioden har ingen större inriktningsförändring skett i fonden utan den tematisk investeringsfilosofin med samma huvudteman och hållbarhet i fokus genomsyrar fortsatt investeringarna.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

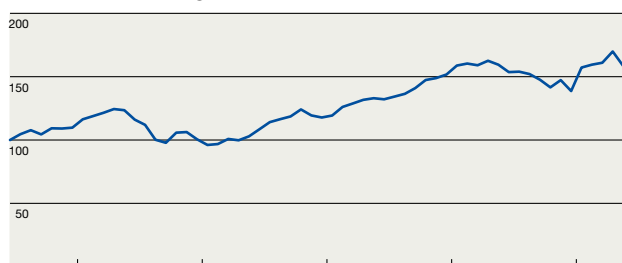
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI EM Select Global Norms and Criteria Index till Solactive ISS ESG Screened Emerging Markets Index NTR. Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK ¹⁾	342,38	288,53	315,65	245,07	209,25	228,38	185,80	184,41	163,57	208,44
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR ¹⁾	32,40	28,47	32,11	25,58	22,85	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK ¹⁾	314,62	281,80	315,33	232,20	219,69	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	346,84	290,84	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	32,83	28,70	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	318,72	284,06	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK ¹⁾	272,83	236,01	268,35	216,40	190,51	213,90	179,48	184,41	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	276,39	237,90	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-151	-3 836	1 455	3 003	-2 005	868	375	728	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	13 741	11 714	16 491	11 531	7 090	9 710	7 197	6 801	5 267	6 108
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	11 831	9 990	15 090	10 703	6 570	9 296	7 139	6 779	5 267	6 108
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	54	58	62	46	7	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	205	258	534	262	121	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	656	519	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	5	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	161	90	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	152	119	252	115	336	414	58	22	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	71	73	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	40 263	40 723	52 385	47 116	34 039	42 642	38 748	36 879	32 201	29 301
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	34 555	34 622	47 807	43 673	31 396	40 705	38 425	36 758	32 201	29 301
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	1 680	2 048	1 943	1 782	328	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	651	916	1 695	1 127	552	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	1 891	1 785	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	167	226	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	505	318	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	558	503	940	534	1 763	1 937	323	121	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	256	305	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+18,7	-8,6	+28,8	+17,1	-8,4	+22,9	+0,8	+15,0	-20,6	+13,6
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+13,8	-11,3	+25,5	+11,9	-5,2	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+11,6	-10,6	+35,8	+5,7	+0,4	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+19,3	-7,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+14,4	-10,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+12,2	-9,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+18,7	-8,6	+28,8	+17,1	-8,4	+22,9	+0,8	+2,2	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	+19,3	-7,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+16,6	-9,9	+26,6	+20,0	-8,4	+19,2	-3,8	+12,2	-16,8	+11,9
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+11,9	-12,6	+23,4	+14,7	-5,2	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+9,7	-11,9	+33,5	+8,3	+0,4	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+16,6	-9,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+11,9	-12,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+9,7	-11,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+16,6	-9,9	+26,6	+20,0	-8,4	+19,2	-3,8	+3,3	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	+16,6	-9,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+11,6	+8,5	+22,8	+3,6	+6,1	+11,3	+7,6	-4,5	-5,0	+35,2
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+6,5	+5,5	+18,5	+3,0	+4,3	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+7,3	+10,2	+19,8	+3,0	+11,9	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+12,7	+9,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+7,5	+6,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+8,4	+11,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+11,6	+8,5	+22,8	+3,6	+6,1	+11,3	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	+12,7	+9,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+8,7	+6,8	+23,3	+4,9	+4,5	+7,1	+3,9	-3,4	-3,5	+34,3
EUR	+3,7	+3,9	+19,0	+4,3	+2,7	-	-	-	-	-
NOK	+4,6	+8,4	+20,2	+4,3	+10,2	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+10,5	+9,2	+11,3	+8,8	+0,7	+5,1	+10,9	-1,6	+1,0	+7,3
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+7,3	+6,3	+8,3	+7,3	+0,4	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+10,5	+9,9	+14,9	+10,7	+4,7	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+11,6	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+8,4	+7,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+11,6	+11,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	+10,5	+9,2	+11,3	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	+11,6	+10,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,6	+8,4	+9,8	+7,2	-0,4	+3,7	+10,1	-0,8	+2,4	+9,0
EUR	+6,5	+5,5	+6,8	+5,6	-0,7	-	-	-	-	-
NOK	+9,6	+9,1	+13,3	+9,0	+3,5	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	+8,9	+10,1	+4,7	+4,8	+3,9	+9,8	+8,9	+11,3	+6,6	+9,5
Tillväxtmarknad Tema A1 - EUR	+9,2	+11,0	+4,3	+4,2	+4,2	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A1 - NOK	+10,0	+11,2	+6,5	+5,3	+6,1	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - SEK	+10,0	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - EUR	+10,3	+12,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema A10 - NOK	+11,1	+12,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	+10,0	+11,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+7,8	+9,2	+4,4	+4,8	+4,2	+10,2	+9,9	+13,2	+9,1	+12,0
EUR	+8,1	+10,1	+4,0	+4,2	+4,5	-	-	-	-	-
NOK	+8,9	+10,3	+6,2	+5,2	+6,4	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Tillväxtmarknad Tema A1 - SEK	-	-	-	-	-	-	-	3,61	2,24	1,37
Tillväxtmarknad Tema B1 - SEK	7,08	10,73	8,66	5,72	6,42	5,38	6,45	-	-	-
Tillväxtmarknad Tema B10 - SEK	7,14	10,73	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK										
	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK										
	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

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, 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	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Tillväxtmarknad Tema B10	0,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Tillväxtmarknad Tema B10	0,60
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknad Tema A1	1,60
Tillväxtmarknad Tema A10	0,60
Tillväxtmarknad Tema B1	1,60
Tillväxtmarknad Tema B10	0,60
Transaktionskostnader, ISEK	
	5 908
Transaktionskostnader i % av omsättningen	
	0,12

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,4	Aktiv avkastning % - A10 EUR	3,8
Total risk % - A1 EUR	13,5	Aktiv avkastning % - A10 NOK	3,8
Total risk % - A1 NOK	12,3	Aktiv avkastning % - B1 SEK	2,9
Total risk % - A10 SEK	14,4	Aktiv avkastning % - B10 SEK	4,0
Total risk % - A10 EUR	13,5	Informationskvot - A1 SEK	0,7
Total risk % - A10 NOK	12,3	Informationskvot - A1 EUR	0,7
Total risk % - B1 SEK	14,4	Informationskvot - A1 NOK	0,7
Total risk % - B10 SEK	14,4	Informationskvot - A10 SEK	1,0
Total risk i index % - A1 SEK	14,7	Informationskvot - A10 EUR	1,0
Total risk i index % - A1 EUR	13,4	Informationskvot - A10 NOK	1,0
Total risk i index % - A1 NOK	12,7	Informationskvot - B1 SEK	0,7
Total risk i index % - A10 SEK	14,7	Informationskvot - B10 SEK	1,0
Total risk i index % - A10 EUR	13,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A10 NOK	12,7	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Total risk i index % - B1 SEK	14,7	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Total risk i index % - B10 SEK	14,7	Sharpekvot - A10 SEK	0,9
Active Share % ¹⁾	70,8	Sharpekvot - A10 EUR	0,6
Aktiv risk % - A1 SEK	3,9	Sharpekvot - A10 NOK	0,6
Aktiv risk % - A1 EUR	3,9	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 NOK	3,9	Sharpekvot - B10 SEK	0,9
Aktiv risk % - A10 SEK	3,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,6
Aktiv risk % - A10 EUR	3,9	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,3
Aktiv risk % - A10 NOK	3,9	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,3
Aktiv risk % - B1 SEK	3,9	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,6
Aktiv risk % - B10 SEK	3,9	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,3
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,3
	Screened Emerging	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,6
	Markets Index NTR	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,6
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,9		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	2,7		
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,7		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	4,0		

1) Per balansdagen
* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	13 070 060	95,1	11 191 755	95,5
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	714	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	13 070 774	95,1	11 191 755	95,5
Bankmedel och övriga likvida medel	653 248	4,8	525 064	4,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 267	0,2	11 243	0,1
Övriga tillgångar	-	-	1 157	-0,1
Summa tillgångar	13 758 289	100,1	11 729 219	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 123	0,1	15 657	0,1
Övriga skulder	316	0,0	0	0,0
Summa skulder	17 439	0,1	15 657	0,1
Fondförmögenhet	13 740 850	100,0	11 713 562	100,0
Utlånade finansiella instrument	509 810	3,7	306 853	2,6
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	564 530	4,1	342 665	2,9

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Credicorp ADR	56 665	120 349	0,9
		120 349	0,9
BRASILLEN (BRL)			
B3 Brasil Bolsa Balcão Ord Shs	2 457 210	222 830	1,6
Banco do Brasil	2 361 854	308 410	2,2
Fleury	1 077 939	55 713	0,4
Itaú Unibanco Holding pref	1 481 235	130 022	0,9
Kroton	5 176 058	137 458	1,0
Localiza Rent a Car	2 345 499	232 687	1,7
Odontoprev	1 513 274	66 893	0,5
Raia Drogasil	271 697	50 053	0,4
São Paulo Alpargatas	2 143 750	105 921	0,8
Telefônica Brasil	1 324 144	159 988	1,2
Valid	700 000	26 232	0,2
Via Varejo Ord Shs	6 658 299	81 721	0,6
		1 577 930	11,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
CHILE (CLP)			
AFP Habitat	5 046 368	62 755	0,5
Andina B ADR	265 500	52 765	0,4
Coca-Cola Embonor B pref	3 500 000	73 657	0,5
Forus	718 740	16 206	0,1
		205 383	1,5
COLOMBIA (COP)			
Grupo Nutresa	786 000	56 895	0,4
		56 895	0,4
FILIPPINERNA (PHP)			
BDO Unibank	3 194 327	80 985	0,6
Globe Telecom	197 000	80 697	0,6
		161 682	1,2
GREKLAND (EUR)			
JUMBO	765 000	137 411	1,0
		137 411	1,0
HONGKONG (HKD)			
AIA Group	4 100 000	410 230	3,0
China Medical System Holdings	4 015 000	34 141	0,2
China Overseas Land & Investment	2 832 000	96 863	0,7
Hainan Meilan International Airport	9 300 000	61 630	0,4
Lee's Pharmaceutical	3 200 000	19 952	0,1
NWS Holdings	3 785 000	72 191	0,5
		695 007	5,1
INDIEN (INR)			
Bharti Infratel	1 765 687	63 379	0,5
Container Corporation Of India Ord Shs1	826 562	63 333	0,5
HDFC Bank	1 105 312	363 064	2,6
Housing Development Finance	733 688	216 179	1,6
ICICI Bank	2 103 436	123 581	0,9
Infosys Technologies	949 362	93 408	0,7
Tata Consultancy Services	542 232	162 325	1,2
Wonderla Holidays	1 256 292	47 231	0,3
		1 132 500	8,2
INDONESIEN (IDR)			
Bank BTN	122 000 000	197 103	1,4
Bank Rakyat Indonesia	92 650 000	265 296	1,9
Telkom Indonesia	31 123 962	84 624	0,6
		547 023	4,0
KAZAKSTAN (KZT)			
Halyk Bank	450 000	53 860	0,4
		53 860	0,4
KINA (CNY)			
3SBio HK	5 500 000	87 657	0,6
Alibaba Group Holding ADR	799 617	1 257 151	9,1
Autohome ADR	194 416	154 444	1,1
Baidu ADR	128 289	139 693	1,0
Bank of China	94 858 662	371 762	2,7
China Construction Bank	54 240 796	433 526	3,2
China Mobile HKD	1 193 500	100 849	0,7
China Shineway Pharmaceutical Group	2 520 000	21 189	0,2
MicroPort Scientific Ord Shs	6 500 000	44 773	0,3
NetEase	105 568	250 522	1,8
New Oriental	97 846	87 679	0,6
Ping An Insurance	3 444 021	383 656	2,8
Qingdao Haier Ord Shs A	3 979 936	92 958	0,7
Tencent	3 139 800	1 314 795	9,6
TravelSky Technology	8 371 000	156 081	1,1
Xinyi Solar Holdings	17 329 999	79 238	0,6
		4 975 971	36,1
MEXIKO (MXN)			
Bolsa Mexicana de Valores	2 820 000	49 328	0,4
Grama	1 720 825	150 049	1,1
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	2 427 638	137 513	1,0
Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	127 916	192 397	1,4
Hoteles City Express	2 655 207	26 929	0,2
PINFRA	730 606	67 421	0,5
		623 638	4,5
PERU (PEN)			
Alicorp	3 150 000	91 823	0,7
Intergroup	215 000	90 764	0,7
		182 587	1,3
POLEN (PLN)			
KRUK	82 691	37 649	0,3
		37 649	0,3
RYSSLAND (RUB)			
Moscow Exchange	4 185 258	55 500	0,4
Obuv Rossii OOO1	2 684 720	22 155	0,2
Phosagro GDR	403 348	49 100	0,4
Sberbank	11 493 451	403 308	2,9
X5 Retail Group	399 368	127 059	0,9
		657 121	4,8
SYDAFRIKA (ZAR)			
City Lodge	400 000	27 032	0,2
Clicks Group	1 388 617	187 567	1,4
Johannesburg Stock Exchange	1 378 300	126 963	0,9
LIFE Healthcare Group	2 061 000	30 430	0,2
MultiChoice Group Ord Shs (Proposed)	112 787	9 942	0,1
Sanlam	2 580 000	132 682	1,0
		514 616	3,8

Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
SYDKOREA (KRW)			
CJ O Shopping Ord Shs	49 710	70 702	0,5
		70 702	0,5
TAIWAN (TWD)			
Fubon Financial Holding	3 004 000	41 144	0,3
Largan Precision	39 000	44 912	0,3
Taiwan Semiconductor	9 147 540	653 088	4,8
		739 143	5,4
THAILAND (THB)			
Airports of Thailand Ord Shs F	8 958 538	199 209	1,4
Bangkok Dusit Medical Services	18 983 203	147 888	1,1
Major Cineplex	6 150 000	54 423	0,4
Minor International	8 500 000	105 436	0,8
		506 956	3,7
USA (USD)			
Yandex	208 856	73 637	0,5
		73 637	0,5
Summa noterade aktier		13 070 060	95,1
Summa överlåtbara värdepapper		13 070 060	95,1

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OPTIONER OCH WARRANTER			
MINT W6 TB 1)	425 000	714	0,0
Summa optioner och warrant		714	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		714	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		13 070 774	95,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		670 076	4,9
Total summa fondförmögenhet		13 740 850	100,0

1) Optioner och warrant med underliggande exponering på 714 tSEK, vilket motsvarar 0,0% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

95,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

-

*** Avser övriga finansiella instrument.

-

Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar	6,93
--	-------------

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

Brittiska Staten	73 556
Bhp Group Plc	22 995
Nintendo Co Ltd	21 362
Franska Staten	15 741
Henderson Land Development Co Ltd	13 519
Reckitt Benckiser Group Plc	11 077
Amerikanska Staten	10 387
Bank Of China Ltd	9 958
Royal Dutch Shell Plc	9 856
Österrikiska Staten	9 382

De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

UBS AG, London Branch, Storbritannien	430 254
J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien	38 935
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien	27 516
Merrill Lynch Intl, Storbritannien	8 227
Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien	4 878
	509 810

Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

Aktier	443 517
Obligationer och andra räntebärande instrument	121 013
	564 530

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	0
En dag till en vecka	0
En vecka till en månad	368
En till tre månader	1 208
Tre månader till ett år	12 840
Mer än ett år	106 597
Obestämd löptid	443 517
	564 530

Säkerheternas valuta tSEK:

AUD	6 347
CAD	411
DKK	3 029
EUR	65 464
GBP	231 924
HKD	35 930
JPY	173 783
SEK	304
SGD	7 503
USD	39 835
	564 530

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

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

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 575 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:

-Citigroup Global Markets Ltd, Storbritannien
 -Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Storbritannien
 -J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien
 -Merrill Lynch Intl, Storbritannien
 -Morgan Stanley & Co International Plc, Storbritannien
 -UBS AG, London Branch, Storbritannien

Handelsbanken Global Selektiv Hedge

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat hedgefond, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond bland annat innebär att den avviker från en värdepappersfond t.ex. genom att den kan sälja värdepapper som den har lånat och ha stora innehav i enskilda bolag. Fonden placerar i globala aktier, aktierelaterade värdepapper, onoterade värdepapper, räntebärande värdepapper och derivat såsom terminer. Fonden får sälja värdepapper som fonden lånat. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- enligt Standard & Poor's eller Ba3 från Moody's. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden strävar efter att över tid ge en positiv avkastning till låg risk och låg korrelation till aktiemarknaden. I grunden är fonden lång bolag av hög kvalitet och kort bolag av låg kvalitet. Investeringsprocessen uttrycks i flera understrategier där kvalitetsaspekten för både lång och korta positioner kombineras med andra fundamentala parametrar som tex skillnader i vinstutveckling, värdering, redovisningsrisker, ESG-faktorer eller skuldsättning. Syftet med understrategier är att säkerställa en bredd och diversifiering i avkastningsgenereringen. Fonden kan från tid till annan vara nettolång eller nettokort för att ta till vara på möjligheter i enskilda globala marknader alternativt för att skydda kapitalet. Målet är att uppnå en varaktig avkastning oberoende av om de underliggande börserna går upp eller ned.

Portföljen

Fonden steg med 1,3% under första halvåret 2019*. Avkastningen pendlade runt nollstrecket i början av året för att under maj vända upp och bli positiv. Den starka återhämtning av aktiemarknaderna globalt som skedde under första kvartalet efter nedgångarna i slutet på 2018 blev en utmaning för fonden. Då fonden är marknadsneutral så är det i denna typen av marknadsmiljö en svårt att skapa avkastning. Risktagandet i fonden har varit högre än i tidigare perioder och detta har skett genom större positioner framförallt i de långsiktiga kärninnehaven. Exempel på dessa är mjukvarubolagen SAP och ADP, industrigasbolaget Air Liquide och bioteknikföretaget Thermo Fisher. Hedging-kostnader utgörs i huvudsak av negativa bidrag från korta positioner i aktieindexterminer medan de korta positionerna i vårdbolaget Attendo tillsammans med spelbolaget Betsson bidrog positivt.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument såsom blankning, repor och garantigivning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat blankning och inlåning av aktier.

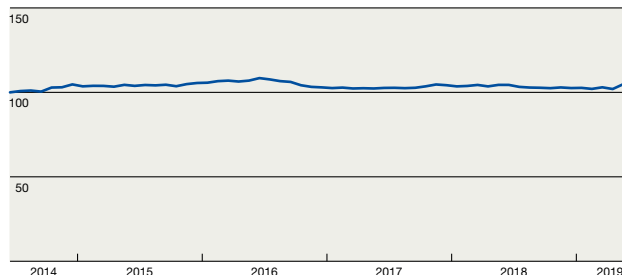
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	72,4%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	14,6%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	40,4%

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 fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Global Selektiv Hedge A1	105,22	103,90	105,61	104,30	106,94	106,08	103,07	102,90	100,62	103,15
Global Selektiv Hedge A10	105,70	104,20	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-21	-178	-399	332	99	-533	95	286	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	143	161	344	740	433	330	-	-	-	-
Global Selektiv Hedge A1	138	158	344	740	433	330	861	767	468	387
Global Selektiv Hedge A10	4	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	1 355	1 553	3 255	7 090	4 051	-	-	-	-	-
Global Selektiv Hedge A1	1 314	1 522	3 255	7 090	4 051	3 110	8 356	7 458	4 656	3 748
Global Selektiv Hedge A10	41	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Global Selektiv Hedge A1	+1,3	-1,6	+1,3	-2,5	+0,8	+2,9	+0,2	+5,3	-1,5	+6,5
Global Selektiv Hedge A10	+1,4	-1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
STIBOR utveckling, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	+0,6	+1,2	+1,9	+2,2	+0,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Global Selektiv Hedge A1	+0,6	-0,2	-0,6	-0,8	+1,9	+1,5	+2,7	+1,9	+2,4	+3,8
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	0,0	0,0	0,0	0,0	+0,3	+0,9	+1,5	+2,0	+1,4	+0,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Global Selektiv Hedge A1	+0,8	+0,2	+0,5	+1,3	+1,5	+2,6	+2,3	+4,3	+3,4	+4,3
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	0,0	+0,1	+0,4	+0,7	+1,2	+1,3	+1,4	+2,0	+2,4	+2,5
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Global Selektiv Hedge A1	+1,0	+1,2	+2,4	+2,4	+2,9	+3,1	+3,0	+2,7	+2,4	-

Handelsbanken Global Selektiv Hedge, forts.

Fondfakta - historik forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Motsvarande för STIBOR utveckling, %	+0,7	+0,7	+1,2	+1,6	+1,8	+2,0	+2,2	+2,4	+2,7	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	3,12	0,93	0,01
Jämförelseindex: STIBOR 30 dagar										
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	
Global Selektiv Hedge A1	0,70
Global Selektiv Hedge A10	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv Hedge A1 ¹⁾	0,70
Global Selektiv Hedge A10 ¹⁾	0,35
Årlig avgift, %	
Global Selektiv Hedge A1	0,70
Global Selektiv Hedge A10	0,35
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Global Selektiv Hedge A1 ²⁾	-
Global Selektiv Hedge A10 ²⁾	-
Transaktionskostnader, tSEK	2 019
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,04
¹⁾ En prestationsbaserad förvaltningsavgift tas ut dagligen om fonden översträffar STIBOR 30 dagar. Prestationsbaserad förvaltningsavgift till fondbolaget, 20% av avkastningen utöver STIBOR 30 dagar.	
²⁾ En prestationsbaserad förvaltningsavgift tas ut dagligen om fonden översträffar STIBOR 30 dagar.	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	7,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	2,9	Informationskvot	0,2
Total risk i index %	0,0	Sharpekvot	0,5
Aktiv risk %	2,9	Sharpekvot i index	0,0
Jämförelseindex	STIBOR 30 dagar		
Aktiv avkastning %	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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	102 812	72,2	36 062	22,4
Penningmarknadsinstrument	-	-	89 943	55,7
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	49	0,0	500	0,3
Fondandelar	0	0,0	0	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	102 861	72,2	126 505	78,4
Bankmedel och övriga likvida medel	35 632	25,0	42 032	26,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	171	0,1	-	-
Övriga tillgångar	7 239	5,0	-	-
Summa tillgångar	145 903	102,3	168 537	104,5
SKULDER				
Överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	3 144	2,3	5 472	3,4
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	110	0,0	6	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	3 254	2,3	5 478	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82	0,0	110	0,1
Övriga skulder	4	0,0	1 598	1,0
Summa skulder	3 340	0,0	7 186	4,5
Fondförmögenhet	142 563	100,0	161 351	100,0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-	19 678	12,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	4 272	3,0	1 245	0,8

1) Likvida medel 4 272 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
BERMUDA (BMD)			
Signet Jewelers	3 910	649	0,5
		649	0,5
DANMARK (DKK)			
Novo Nordisk	7 544	3 572	2,5
Rockwool International B	260	617	0,4
		4 189	2,9
FINLAND (EUR)			
Kone	1 000	548	0,4
UPM-Kymmene	2 000	494	0,3
Valmet	-3 500	-811	-0,6
		232	0,2
FRANKRIKE (EUR)			
Air Liquide	2 995	3 894	2,7
Hermes International	97	650	0,5
Ingenico	1 800	1 479	1,0
Peugeot	2 200	504	0,4
Publicis Group	1 300	638	0,4
Veolia Environnement	17 152	3 882	2,7
		11 047	7,8
IRLAND (EUR)			
Accenture	838	1 437	1,0
CRH	1 500	455	0,3
		1 891	1,3
ITALIEN (EUR)			
Buzzi Unicem	2 400	453	0,3
Recordati SpA	1 500	581	0,4
		1 034	0,7
KINA (CNY)			
Tencent	3 300	1 382	1,0
		1 382	1,0
LUXEMBURG (EUR)			
RTL Group	1 300	619	0,4
Stabilus SA	2 500	1 078	0,8
		1 696	1,2
NEDERLÄNDERNA (EUR)			
Adyen Ord Shs	90	645	0,5
AKZO NOBEL	1 800	1 572	1,1
Euronext Ord Shs	2 000	1 406	1,0
Koninklijke Ahold Delhaize Ord Shs	11 500	2 403	1,7
		6 027	4,2
NORGE (NOK)			
Elkem Ord Shs	10 000	261	0,2
		261	0,2
SCHWEIZ (CHF)			
Geberit	150	651	0,5
Roche Holding	250	653	0,5
Sunrise Communications Group Ord Shs	-1 200	-832	-0,6
TE Connectivity	2 500	2 222	1,6
		2 694	1,9
SPANIEN (EUR)			
ACS	1 100	408	0,3
		408	0,3
STORBRIANNIEN (GBP)			
Antofagasta GBP	6 000	659	0,5
Associated British Foods	2 500	727	0,5
Auto Trader Group	11 000	712	0,5
Barratt Developments	11 000	744	0,5
International Consolidated Airlines	12 000	676	0,5
JD Sports Fashion Ord Shs	6 700	464	0,3
Persimmon	3 100	731	0,5
Reckitt Benckiser	3 800	2 788	2,0
Rio Tinto GBP	1 100	634	0,4
Sig Ord	-98 000	-1 501	-1,1
Taylor Wimpey	36 000	671	0,5
		7 304	5,1
SVERIGE (SEK)			
Boliden1	9 000	2 137	1,5
Cloetta B	22 000	664	0,5
EPIROC A	5 900	570	0,4
Ericsson B	5 600	493	0,3
Essity B	4 000	1 142	0,8
Husqvarna B	7 200	625	0,4
Micronic MYDATA	6 000	677	0,5
Munters Group B	13 000	566	0,4
SINCH	3 000	449	0,3
SSAB B	22 000	622	0,4
		7 946	5,6

Handelsbanken Global Selektiv Hedge, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
TYSKLAND (EUR)			
Beiersdorf	600	669	0,5
Hochtief	470	532	0,4
Knorr Bremse Ord Shs	500	518	0,4
Porsche Automobil Holding	700	423	0,3
SAP	1 600	2 042	1,4
		4 183	2,9
USA (USD)			
Acuity Brands	360	461	0,3
Acushnet Holdings Ord Shs	3 200	780	0,5
Align Technology	130	330	0,2
Automatic Data Processing	1 872	2 872	2,0
AutoZone	49	500	0,4
Axon Enterprise Ord Shs	1 000	596	0,4
Best Buy	1 453	940	0,7
Centene	1 100	535	0,4
Cisco Systems	1 100	559	0,4
Copart Ord Shs	900	624	0,4
CorePoint Lodging Inc	14 920	1 715	1,2
CoStar Group	120	617	0,4
Crown Holdings	900	510	0,4
Cummins	360	572	0,4
Deere & Company	1 000	1 537	1,1
DELL Technologies When Issued Ord Shs C	600	283	0,2
Dolby Laboratories	854	512	0,4
Emerald Expositions Events Ord Shs	9 554	988	0,7
Exponent	934	507	0,4
Five9 Ordinary Shs	1 092	520	0,4
Fortinet	800	570	0,4
GameStop	9 900	502	0,4
GoPro Ord Shs Class A	9 252	469	0,3
Grand Canyon Education	2 800	3 040	2,1
Guidewire Software Ord Shs	500	470	0,3
International Flavors & Fragrances	1 500	2 019	1,4
Intuit	900	2 182	1,5
Kansas City Southern	600	678	0,5
Liberty Expedia Holdings Ord Shs Series	1 200	532	0,4
Medpace Holdings Ord Shs	800	486	0,3
NASDAQ OMX Group	2 394	2 136	1,5
Norwegian Cruise Line	1 000	498	0,3
NVR	26	813	0,6
PACCAR	800	532	0,4
Palo Alto Networks	276	522	0,4
Park City Group Ord Shs	42 320	2 105	1,5
PRA Health Sciences Ord Shs	2 500	2 300	1,6
Pulte Homes	2 400	704	0,5
RingCentral Ord Shs Class A	430	458	0,3
Sanderson Farms Inc	326	413	0,3
Scholastic Ord Shs	1 600	493	0,3
Service Corporation International	7 000	3 038	2,1
Silgan Holdings Ord Shs	2 300	653	0,5
Thermo Fisher Scientific	600	1 635	1,1
TJX Companies	3 000	1 472	1,0
Tribune Media Company Ord Shs Class A	1 700	729	0,5
UnitedHealth Group	748	1 693	1,2
US Foods Holding Ord Shs	2 000	664	0,5
Zynga Ord Shs Class A	8 364	476	0,3
		48 239	33,8
ÖSTERRIKE (EUR)			
Verbund	1 000	486	0,3
		486	0,3
Summa noterade aktier ¹⁾		99 668	69,9
Summa överlåtbara värdepapper		99 668	69,9

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
DJIA MINI e-CBOT September 2019 ²⁾	-7	0	0,0
E-Mini Russel 2000 September 2019 ³⁾	-25	0	0,0
EURO STOXX 50 Sep19 ⁴⁾	-65	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ⁵⁾	-45	0	0,0
Nasdaq 100 E-mini September 2019 ⁶⁾	-5	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁷⁾	-13	0	0,0
SWISS MKT IX FUTR September 2019 ⁸⁾	-10	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/CHF ⁹⁾		-1	0,0
SEK/DKK ¹⁰⁾		-11	0,0
SEK/EUR ¹¹⁾		-69	0,0
SEK/GBP ¹²⁾		-27	0,0
SEK/HKD ¹³⁾		1	0,0
SEK/NOK ¹⁴⁾		1	0,0
SEK/USD ¹⁵⁾		47	0,0
		-61	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-61	0,0
Summa övriga finansiella instrument		-61	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		99 607	69,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		42 956	30,1
Total summa fondförmögenhet		142 563	100,0

- 1) Beloppet är netto efter avdrag för inlånade aktier om totalt 3 143 tSEK.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -8 638 tSEK, vilket motsvarar 6,1% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -18 169 tSEK, vilket motsvarar 12,7% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på -23 857 tSEK, vilket motsvarar 16,7% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på -9 150 tSEK, vilket motsvarar 6,4% av fondförmögenheten.
6) Aktieindextermin med underliggande exponering på -7 117 tSEK, vilket motsvarar 5,0% av fondförmögenheten.
7) Aktieindextermin med underliggande exponering på -17 741 tSEK, vilket motsvarar 12,4% av fondförmögenheten.
8) Aktieindextermin med underliggande exponering på -9 419 tSEK, vilket motsvarar 6,6% av fondförmögenheten.
9) ISEK 541/ICHF -57 motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
10) ISEK 4 528/IDKK -3 205 motpart Nordea Bank Abp.
11) ISEK 30 669/IEUR -2 902, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (publ).
12) ISEK 7 063/IGBP -601, motpart Citibank Plc..
13) ISEK 1 180/IHKD -995 motpart Nordea Bank Abp.
14) ISEK 340/INOK -312 motpart Nordea Bank Abp.
15) ISEK 64 503/IUSD -6 970, motpart Nordea Bank Abp.
- Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.
- * Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
- ** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepapperstfonder.
- *** Avser övriga finansiella instrument.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OM INLÅNADE VÄRDEPAPPER

De största motparterna för inlånade värdepapper, tSEK:

Svenska Handelsbanken AB (Publ), Sverige	2 312
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ), Sverige	832

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker bilateralt.
De ställda säkerheterna förvaras hos Svenska Handelsbanken AB (Publ) på omnibuskonto.

Kostnader för inlånade värdepapper, tSEK:

Premiekostnad	158
Utdelningskompensation	1 212

Förvaltare: VIKING KJELLSTRÖM

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. En hedgefonds friare placeringsregler kan under vissa marknadsförutsättningar resultera i en högre risknivå än en traditionellt förvaldat fond.

BASVALUTA

SEK

Fondens basvaluta

Handelsbanken Hållbarhet Hedge Criteria

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat hedgefond. Fonden är en specialfond, vilket för denna fond bland annat innebär att den avviker från en värdepappersfond t.ex. genom att den kan sälja värdepapper som den har lånat och ha stora innehav i enskilda bolag. Fonden placerar i bolag globalt med särskilt hållbarhetsfokus, och vars affärsmodell gynnas av en omställning mot en mer hållbar utveckling. Fonden använder sig av äkta blankning i bolag vars affär inte bedöms klara eller kommer att missgynnas av denna omställning, samt bolag som hanterar sina hållbarhetsrisker på ett otillräckligt bra sätt. Ett antal teman baserade på en hållbar omställning kommer att identifieras, och både investeringar och blankningar kommer att göras inom dessa teman, vilka kommer att variera i inriktning och antal över tid. Exempel på teman är elektrifiering av fordonsflottan, omställning till förnyelsebara energikällor och risker runt fossila energislag. Målet är att uppnå en varaktig avkastning oberoende av om de underliggande börserna går upp eller ned. Fonden tar inte hänsyn till kortsiktiga marknadstrender och följer inget index. Utgivarna för de räntebärande placeringarna ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BB-- enligt Standard & Poor's eller Ba3 från Moody's. Fonden kan också placera i bolag utan kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 0,7% under första halvåret 2019*. Avkastningen pendlande runt nollstrecket i början av året för att under maj vända upp och bli positiv. Den starka återhämtning av aktiemarknaderna globalt som skedde under första kvartalet efter nedgångarna i slutet på 2018 blev en utmaning för fonden. Då fonden är marknadsneutral så är det i denna typen av marknadsmiljö en svårt att skapa avkastning. Risktagandet i fonden har varit högre än i tidigare perioder och detta har skett genom större positioner framförallt i de långsiktiga kärninnehaven. Exempel på dessa är mjukvarubolaget SAP (mjukvaror) Grand Canyon Education (utbildning), TSS (betalningstjänster) och Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure (finansiering av energibesparingsprojekt). Hedgingkostnader utgörs i huvudsak av negativa bidrag från korta positioner i aktieindexterminer medan det överskudsatta livsmedelsbolaget Casino Guichard Perrachon tillsammans med spelbolaget Betsson utgjorde de bästa blankningarna.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument såsom blankning, repor och garantigivning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat blankning och inlåning av aktier.

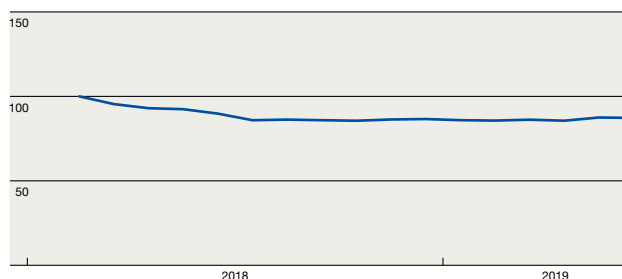
• Högsta hävstång under räkenskapsåret	81,5%
• Lägst hävstång under räkenskapsåret	29,9%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	57,2%

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 fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	7/2-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - SEK	88,30	87,65	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - EUR	8,36	8,65	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - NOK	81,14	85,60	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 - SEK	88,23	87,42	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 - SEK	87,34	87,42	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-23	233	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	28	51	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - SEK	25	42	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - EUR	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - NOK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 - SEK	2	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 - SEK	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	316	586	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - SEK	282	476	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - EUR	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - NOK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 - SEK	28	97	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 - SEK	6	13	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Hållbarhet Hedge Criteria, forts.

	1/1-30/6 2019	7/2-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - SEK	+0,7	-12,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - EUR	-3,4	-14,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - NOK	-5,2	-12,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 - SEK	+0,9	-12,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 - SEK	+0,9	-12,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - SEK	+0,5	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - EUR	-3,6	-1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A1 - NOK	-5,4	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 - SEK	+0,5	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 - SEK	+0,5	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	0,87	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: Stibor 1M+1%										
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	
Hållbarhet Hedge Criteria A1	0,70
Hållbarhet Hedge Criteria A10	0,35
Hållbarhet Hedge Criteria B10	0,35
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbarhet Hedge Criteria A1 ¹⁾	0,70
Hållbarhet Hedge Criteria A10 ¹⁾	0,35
Hållbarhet Hedge Criteria B10 ¹⁾	0,35
Årlig avgift, %	
Hållbarhet Hedge Criteria A1	0,70
Hållbarhet Hedge Criteria A10	0,35
Hållbarhet Hedge Criteria B10	0,35
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Hållbarhet Hedge Criteria A1 ²⁾	-
Hållbarhet Hedge Criteria A10 ²⁾	-
Hållbarhet Hedge Criteria B10 ²⁾	-
Transaktionskostnader, tSEK	2 526
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,02
¹⁾ En prestationsbaserad förvaltningsavgift tas ut dagligen om fonden översträffar STIBOR 30 dagar +1% eller vid negativ STIBOR 30, 1%. Prestationsbaserad förvaltningsavgift till fondbolaget, 20% av avkastningen utöver STIBOR 30 dagar +1%.	
²⁾ En prestationsbaserad förvaltningsavgift tas ut dagligen om fonden översträffar STIBOR 30 dagar + 1%.	

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	6,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	2,1
* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	20 807	74,6	31 489	61,4
Penningmarknadsinstrument	0	0,0	0	0,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0,0	571	1,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	20 807	74,6	32 060	62,5
Bankmedel och övriga likvida medel	6 910	24,8	20 788	40,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48	0,2	46	0,1
Övriga tillgångar	261	0,9	750	1,5
Summa tillgångar	28 026	100,5	53 644	104,6
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	21	0,1	4	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	21	0,1	1 737	3,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	0,1	27	0,1
Övriga skulder	96	0,3	571	1,1
Summa skulder	133	0,5	2 335	4,6
Fondförmögenhet	27 893	100,0	51 309	100,0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-		5 974	11,6
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	813	2,9	1 322	2,6
¹⁾ Likvida medel 813 tSEK				

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Associated British Foods	440	128	0,5
Beiersdorf	110	123	0,4
Cloetta B	4 600	139	0,5
Flowers Foods Ord Shs	500	108	0,4
Kimberly-Clark	79	98	0,4
Koninklijke Ahold Delhaize Ord Shs	2 700	564	2,0
L'Oreal	46	122	0,4
Pilgrims Pride	360	85	0,3
PriceSmart Ord Shs	373	177	0,6
Reckitt Benckiser	500	367	1,3
Sysco	170	112	0,4
US Foods Holding Ord Shs	310	103	0,4
		2 124	7,6
FINANS OCH FASTIGHET			
Euronext Ord Shs	450	316	1,1
NASDAQ OMX Group	500	446	1,6
		763	2,7
HÄLSOVÅRD			
Align Technology	19	48	0,2
Cardinal Health	170	74	0,3
Medpace Holdings Ord Shs	100	61	0,2
Novo Nordisk	1 487	704	2,5
PRA Health Sciences Ord Shs	300	276	1,0
Recordati SpA	310	120	0,4
Roche Holding	54	141	0,5
The Cooper Companies	77	241	0,9
Thermo Fisher Scientific	175	477	1,7
UnitedHealth Group	150	340	1,2
Varian Medical System	96	121	0,4
		2 603	9,3

Handelsbanken Hållbarhet Hedge Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
INDUSTRIVAROR OCH –TJÄNSTER			
ACS	200	74	0,3
Acuity Brands	55	70	0,3
Alfa Laval	420	85	0,3
Atlas Copco A	310	92	0,3
Axon Enterprise Ord Shs	150	89	0,3
Carlisle Companies Ord Shs	80	104	0,4
Copart Ord Shs	200	139	0,5
Cummins	100	159	0,6
Deere & Company	200	307	1,1
Exponent	190	103	0,4
Franklin Electric Ord Shs	210	93	0,3
Geberit	26	113	0,4
Hochtief	90	102	0,4
Kansas City Southern	88	99	0,4
Kone	180	99	0,4
Munters Group B	2 300	100	0,4
Norfolk Southern	46	85	0,3
PACCAR	278	185	0,7
Rockwool International B	46	109	0,4
Sandvik	600	102	0,4
Stabilus SA	700	302	1,1
Wabash National Ord Shs	1 125	170	0,6
Valmont Inds Ord Shs	75	88	0,3
Volvo B	600	88	0,3
		2 959	10,7
INFORMATIONSTEKNIK			
Accenture	221	379	1,4
Automatic Data Processing	600	920	3,3
Cisco Systems	220	112	0,4
DELL Technologies When Issued Ord Shs C	98	46	0,2
Dolby Laboratories	160	96	0,3
EPAM Systems Ord Shs	43	69	0,2
Ericsson B	1 000	88	0,3
FleetCor Technologies	38	99	0,4
Fortinet	120	86	0,3
Ingenico	200	164	0,6
Intuit	200	485	1,7
Microsoft	450	559	2,0
Palo Alto Networks	53	100	0,4
SAP	500	638	2,3
TE Connectivity	600	533	1,9
VMware	39	61	0,2
		4 435	15,9
KRAFTFÖRSÖRJNING			
United Utilities Group	1 300	120	0,4
Veolia Environnement	2 000	453	1,6
		573	2,1
MATERIAL			
Air Liquide	400	520	1,9
AKZO NOBEL	500	437	1,6
Antofagasta GBP	1 400	154	0,6
Boliden1	1 500	356	1,3
Buzzi Unicem	430	81	0,3
International Flavors & Fragrances	330	444	1,6
Koninklijke DSM	80	92	0,3
Rio Tinto GBP	210	121	0,4
Solvay	96	92	0,3
SSAB B	2 700	76	0,3
UPM-Kymmene	410	101	0,4
		2 475	8,9
SÄLLANKÖPSVAROR OCH –TJÄNSTER			
Acushnet Holdings Ord Shs	490	119	0,4
Barratt Developments	1 900	128	0,5
Best Buy	255	165	0,6
Chipotle Mexican Grill	13	88	0,3
Dustin Group	1 200	102	0,4
GameStop	2 000	102	0,4
Gentex Ord Shs	700	160	0,6
Grand Canyon Education	300	326	1,2
Hermes International	17	114	0,4
Husqvarna B	1 500	130	0,5
JD Sports Fashion Ord Shs	1 200	83	0,3
Modern Times Group B	1 200	125	0,4
Norwegian Cruise Line	150	75	0,3
Nos SGPS SA	1 800	110	0,4
Persimmon	500	118	0,4
Peugeot	587	134	0,5
Publicis Group	260	128	0,5
Pulte Homes	500	147	0,5
RTL Group	230	109	0,4
Service Corporation International	1 500	651	2,3
Signet Jewelers	792	131	0,5
Taylor Wimpey	6 300	117	0,4
TJX Companies	600	294	1,1
		3 657	13,1
TELEKOMOPERATÖRER			
Auto Trader Group	1 900	123	0,4
		123	0,4
Summa noterade aktier ¹⁾		19 712	70,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation 1047 5,00% 2020-12-01	500	540	1,9
Statsobligation 1054 3,50% 2022-06-01	100	112	0,4
Statsobligation 1057 1,50% 2023-11-13	100	109	0,4
Statsobligation 1058 2,50% 2025-05-12	100	117	0,4
Statsobligation 1059 1,00% 2026-11-12	100	109	0,4
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	100	108	0,4
		1 095	3,9
Summa noterade räntebärande värdepapper		1 095	3,9
Summa överlåtbara värdepapper		20 807	74,6
BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
E-Mini Russel 2000 September 2019 ²⁾	-2	0	0,0
EURO STOXX 50 Sep19 ³⁾	-12	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ⁴⁾	-13	0	0,0
Nasdaq 100 E-mini September 2019 ⁵⁾	-3	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁶⁾	-3	0	0,0
SWISS MKT IX FUTR September 2019 ⁷⁾	-1	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTU9 ⁸⁾	-1	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***			
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/CHF ⁹⁾		-1	0,0
SEK/DKK ¹⁰⁾		-2	0,0
SEK/EUR ¹¹⁾		-13	0,0
SEK/GBP ¹²⁾		-5	0,0
SEK/USD ¹³⁾		0	0,0
		-21	-0,1
Summa OTC-derivatinstrument		-21	-0,1
Summa övriga finansiella instrument		-21	-0,1
Summa innehav av finansiella instrument		20 786	74,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		7 107	25,5
Total summa fondförmögenhet		27 893	100,0

1) Beloppet är netto efter avdrag för inlånade aktier om totalt 1 733 tSEK.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -1 453 tSEK, vilket motsvarar 5,2% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på -4 404 tSEK, vilket motsvarar 15,8% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på -2 643 tSEK, vilket motsvarar 9,5% av fondförmögenheten.

5) Aktieindextermin med underliggande exponering på -4 270 tSEK, vilket motsvarar 15,3% av fondförmögenheten.

6) Aktieindextermin med underliggande exponering på -4 094 tSEK, vilket motsvarar 14,7% av fondförmögenheten.

7) Aktieindextermin med underliggande exponering på -942 tSEK, vilket motsvarar 3,4% av fondförmögenheten.

8) Räntetermin med underliggande exponering på -1 121 tSEK, vilket motsvarar 4,0% av fondförmögenheten.

9) tSEK 317/CHF -33, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

10) tSEK 805/DKK -570 motpart Skandinaviska Enskilda Banken (publ).

11) tSEK 5 662/EUR -537, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

12) tSEK 1 535/GBP -131, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (publ).

13) tSEK 11 390/USD -1 230, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 74,6

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -0,1

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	3,9

* 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.

Tilläggssupplysningar om inlånade värdepapper

De största motparterna för inlånade värdepapper, tSEK:

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämmd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.
 Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker bilateralt.
 De ställda säkerheterna förvaras hos Svenska Handelsbanken AB (Publ) på omnibuskonto.

Kostnader för inlånade värdepapper, tSEK:

Premiekostnad	23
Utdelningskompensation	108

Handelsbanken Räntestrategi

Placeringsinriktning
Fonden är en aktivt förvaltat räntefond. Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från en värdepappersfond genom att fonden kan ha stora innehav i statspapper utfärdade av enskilda stater. Fondens 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen
Fonden steg med 0,1% under första halvåret 2019*. Både korta och långa räntor har fallit, både globalt och i Sverige. Det är framförallt handelskonflikten initierad av USA:s presidenten Trump som ligger bakom de sjunkande räntorna. USA har under våren höjt tullar på varor som importeras från Kina och även om det fortfarande finns en möjlighet att ett avtal nås har räntemarknaden tagit höjd för ett fortsatt negativt utfall. Osäkerheten har också inneburit att framåtblickande konjunkturella indikatorer pekar nedåt och centralbankerna har agerat i linje med det. Den amerikanska centralbanken har under våren vänt från att signalera räntehöjningar till att signalera räntesänkningar framöver. Det har belastat avkastningen i fonden eftersom portföljen har varit positionerad för högre amerikanska korträntor då vi sett tydliga uppåtrisker för inflationen. I takt med att marknaden gått emot oss har vi minskat positionerna något men ligger fortsatt kvar då vi tycker marknaden gått för långt. Även den europeiska centralbanken ECB och svenska Riksbanken har gått från att signalera åtstramning till att signalera en mer neutral penningpolitik. I de längre löptiderna har portföljen haft en mer flexibel positionering och totalt har durationen i fonden varierat mellan ca. -0,65 och +0,95 år. Totalt sett har det negativa bidraget från positionerna i korta räntor delvis kompensats av innehav i lite längre obligationer. Kreditmarknaden har i likhet med aktiemarknaden gått starkt. Marknaden tycks lita på ett fortsatt stöd från centralbankerna. Vi har haft en försiktig syn på kreditmarknaden men har ändå fortsatt investera selektivt i företagsobligationer där vi

tycker det finns värde. Detta har gynnat avkastningen i fonden under våren.
*) Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker
Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

- Högsta hävstång under räkenskapsåret
 - Lägst hävstång under räkenskapsåret
 - Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret
- 263,8%

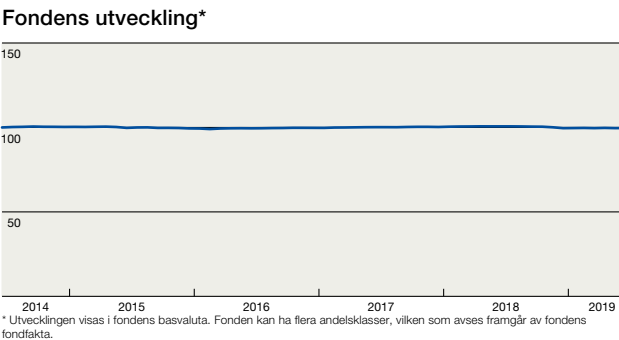
0,0%

231,6%

Information
Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Räntestrategi Criteria till Handelsbanken Räntestrategi.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.



Fondfakta - historik	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi A1	102,30	102,23	102,95	102,42	102,08	102,98	102,39	100,47	100,50	99,27
Räntestrategi A10	102,32	102,24	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	99,27	99,70	100,90	101,39	102,08	-	-	-	-	-
Räntestrategi B10	99,30	99,72	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-5 915	5 913	6 312	-52	9 227	4 420	-82	-383	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	21 032	26 926	21 228	14 837	14 845	5 736	1 313	1 370	1 755	2 331
Räntestrategi A1	13 464	16 675	20 822	14 645	14 598	5 736	1 313	1 370	1 755	2 331
Räntestrategi A10	6 989	9 477	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	235	249	406	192	247	-	-	-	-	-
Räntestrategi B10	344	525	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Antal andelar totalt, tusental	205 744	263 572	206 286	144 884	145 430	55 705	12 828	13 638	17 460	23 482
Räntestrategi A1	131 613	163 124	202 262	142 989	143 006	55 705	12 828	13 638	17 460	23 482
Räntestrategi A10	68 304	92 692	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	2 365	2 495	4 024	1 895	2 424	-	-	-	-	-
Räntestrategi B10	3 462	5 261	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Räntestrategi A1	+0,1	-0,7	+0,5	+0,3	-0,9	+0,6	+1,9	+2,5	+2,8	+0,7
Räntestrategi A10	+0,1	-0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	+0,1	-0,7	+0,5	+0,3	-0,9	-	-	-	-	-
Räntestrategi B10	+0,1	-0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseränta, %										
Räntestrategi A1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3
Räntestrategi A10	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B10	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Räntestrategi A1	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi A10	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B1	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi B10	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi A1	-0,3	-0,1	+0,4	-0,3	-0,2	+1,2	+2,2	+2,7	+1,8	+1,5
Räntestrategi B1	-0,3	-0,1	+0,4	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	0,0	0,0	0,0	0,0	+0,2	+0,7	+1,1	+1,4	+0,9	+0,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Räntestrategi A1	-0,1	0,0	+0,5	+0,9	+1,4	+1,7	+2,1	+2,5	+2,7	+2,6
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	0,0	+0,1	+0,3	+0,5	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,0	+2,1
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Räntestrategi A1	+0,8	+1,0	+1,5	+1,8	+2,0	+2,1	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,5	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	+0,5	+0,5	+0,9	+1,2	+1,4	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Räntestrategi A1	-	-	-	-	-	-	-	2,55	1,56	0,69
Räntestrategi B1	0,50	0,50	1,01	1,02	0,00	-	-	-	-	-
Räntestrategi B10	0,50	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Statsfix 3M 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 fonderapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Räntestrategi B10	0,08
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi A1 ¹⁾	0,10
Räntestrategi A10 ¹⁾	0,08
Räntestrategi B1 ¹⁾	0,10
Räntestrategi B10 ¹⁾	0,08
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi A1 ²⁾	-
Räntestrategi A10 ²⁾	-
Räntestrategi B1 ²⁾	-
Räntestrategi B10 ²⁾	-
Årlig avgift, %	
Räntestrategi A1	0,10
Räntestrategi A10	0,08
Räntestrategi B1	0,10
Räntestrategi B10	0,08
Transaktionskostnader, tSEK	1 413
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

¹⁾ En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tillkommer om fonden överträffar jämförelseräntan.²⁾ En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tas ut dagligen om fonden överträffar fondens jämförelseränta.

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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,5
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk % - B1 SEK	0,5	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	55783,2
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - B1 SEK	55783,2
Aktiv risk % - A1 SEK	0,5	VaR per balansdagen	0,03
Aktiv risk % - B1 SEK	0,5	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,05
Jämförelseindex	Statsfix 3M Index	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,02
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,3	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,04
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,3	Duration, år ¹⁾	0,0
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		
Informationskvot - B1 SEK	Negativ		

Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	18 070 204	85,9	21 726 261	80,7
Penningmarknadsinstrument	2 252 542	10,7	2 308 625	8,6
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 588	0,0	3 380	0,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	20 325 334	96,6	24 038 266	89,3
Bankmedel och övriga likvida medel	662 943	3,2	2 821 246	10,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44 824	0,2	71 237	0,2
Övriga tillgångar	172	0,0	-	-
Summa tillgångar	21 033 273	100,0	26 930 749	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 644	0,0	2 148	0,0
Övriga skulder	28	0,0	2 505	0,0
Summa skulder	1 672	0,0	4 653	0,0
Fondförmögenhet	21 031 601	100,0	26 926 096	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	31 763	0,2	65 044	0,2

¹⁾ Likvida medel 31 763 tSEK

Handelsbanken Räntestrategi, forts.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	250 000	256 355	1,2
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	750 000	770 723	3,7
		1 027 078	4,9

ÖVRIGA

Akelius 1,125% 2021-10-04	240 000	242 522	1,2
Assa Abloy 0,375% 2021-07-26	150 000	150 323	0,7
Atrium Ljungberg 0,365% 2020-01-29	150 000	149 952	0,7
Atrium Ljungberg 0,743% 2021-04-19	310 000	310 456	1,5
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	75 000	75 014	0,4
Atrium Ljungberg FRN 2022-11-21	100 000	99 660	0,5
Balder 0,743% 2021-07-02	350 000	350 088	1,7
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	150 000	150 317	0,7
Castellum 0,81% 2021-07-09	300 000	300 759	1,4
Castellum 0,98% 2020-03-03	350 000	351 404	1,7
Castellum FRN 2019-12-14	50 000	50 112	0,2
Ellevio FRN 2020-02-28	155 000	155 527	0,7
Handelsbanken FRN 2027-11-15	195 000	193 668	0,9
Heimstaden Bostad 2,125% 2023-04-05	9 000	99 101	0,5
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	225 000	226 625	1,1
Hemsö 0,42% 2021-05-04	350 000	350 798	1,7
Hemsö 0,529% 2020-08-24	200 000	200 804	1,0
Hexagon 0,66% 2020-11-16	150 000	150 534	0,7
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	79 000	80 181	0,4
Hexagon FRN 2021-05-24	257 000	259 421	1,2
Hufvudstaden 1,2% 2021-12-08	200 000	203 824	1,0
Humlegården Fastigheter 1,035% 2021-05-28	122 000	122 920	0,6
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	71 000	71 769	0,3
Husqvarna FRN 2023-02-14	125 000	124 980	0,6
ICA Gruppen 0,465% 2021-01-15	63 000	63 123	0,3
Ikano Bank FRN 2021-05-14	224 000	224 674	1,1
Ikano Bank FRN 2022-05-16	100 000	99 941	0,5
Industrivärden FRN 2022-02-28	96 000	96 280	0,5
Intea Fastigheter 0,7% 2020-02-21	62 000	61 985	0,3
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	108 000	108 810	0,5
Latour 0,24% 2020-03-16	94 000	93 867	0,4
Latour 0,36% 2020-11-16	66 000	65 958	0,3
Lejonfastigheter FRN 2022-09-05	110 000	112 206	0,5
Lifco 0,355% 2019-12-06	139 000	139 003	0,7
Lifco 0,405% 2020-04-03	52 000	52 013	0,2
Länsförsäkringar 0,554% 2021-11-30	150 000	150 789	0,7
Länsförsäkringar 0,7275% 2022-03-07	200 000	201 888	1,0
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	50 000	50 260	0,2
Länsförsäkringar FRN Perpetual	211 000	211 462	1,0
NIBE Industrier 1,00% 2021-06-21	150 000	151 272	0,7
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	110 000	111 812	0,5
Nya SFF 0,49% 2020-02-28	200 000	199 976	1,0
Nya SFF 0,53% 2020-09-07	150 000	149 828	0,7
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	180 000	181 312	0,9
Nya SFF FRN 2021-09-01	150 000	150 386	0,7
Postnord FRN 2022-03-14	54 000	54 018	0,3
Rikshem 0,485% 2020-08-25	150 000	150 527	0,7
Rikshem 0,716% 2022-01-12	226 000	227 745	1,1
Rikshem 1,525% 2020-11-18	100 000	101 790	0,5
Rikshem FRN 2022-05-20	150 000	150 507	0,7
SBAB 0,0775% 2020-08-27	300 000	299 670	1,4
SBAB FRN 2024-06-20	121 000	121 104	0,6
SCA 0,375% 2021-05-24	120 000	120 020	0,6
Scania CV 0,25% 2020-09-15	200 000	199 758	0,9
Scania CV 0,455% 210504	300 000	299 748	1,4
Scania CV 0,635 % 2022-02-21	300 000	299 895	1,4
Skandiabanken 0,07% 2020-02-28	100 000	99 940	0,5
Skandiabanken 0,35% 2020-05-26	150 000	150 186	0,7
Skandiabanken 1,10% 2022-08-29	123 000	125 433	0,6
Stångåstaden FRN 2019-11-25	150 000	150 273	0,7
Swedavia 0,3625% 2021-04-12	440 000	441 417	2,1
Swedbank 0,305% 2021-05-09	400 000	399 280	1,9
Swedbank Sjuhärad 0,55% 2020-05-12	200 000	200 488	1,0
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	100 000	101 653	0,5
Tele2 FRN 2022-03-16	150 000	153 873	0,7
Wallenstam 0,48% 2020-06-05	112 000	111 864	0,5
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	182 000	182 511	0,9
Vasakronan 0,41% 2021-03-05	330 000	330 891	1,6
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	300 000	305 214	1,5
Willhem 0,48% 2020-06-26	100 000	100 329	0,5
Willhem 0,69% 2022-01-11	500 000	503 525	2,4
Willhem FRN 2021-01-18	160 000	161 437	0,8
Volvo Treasury 0,425% 2021-04-06	200 000	200 452	1,0
Volvo Treasury 0,467% 2021-08-24	435 000	436 066	2,1
Volvofinans Bank FRN 2020-01-20	70 000	70 223	0,3
Volvofinans Bank FRN 2020-09-08	60 000	60 430	0,3
Volvofinans Bank FRN 2021-06-22	200 000	203 002	1,0
		13 660 868	64,9

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

BMW 1,75% 2020-10-03	42 000	42 770	0,2
BNP FRN 2020-05-13	190 000	191 125	0,9
Danske Bank FRN 2023-01-25	230 000	225 531	1,1
LeasePlan 0,60% 2021-01-11	100 000	100 076	0,5
LeasePlan 0,705% 2020-01-24	200 000	200 364	1,0
LeasePlan 1,375% 2024-03-07	850	9 246	0,0
LeasePlan Corp 0,7275% 2021-05-03	250 000	250 555	1,2
Nordea Bank 0,36% 2021-06-14	200 000	200 514	1,0
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	175 000	176 831	0,8
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	100 000	101 192	0,5
Nordea CB FRN 2020-03-12	233 000	233 403	1,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Nordea FRN 2025-09-17	200 000	201 298	1,0
Olav Thon Eiendomsselskap FRN 2022-05-10	200 000	199 496	0,9
Pohjola Bank FRN 2020-08-25	90 000	90 636	0,4
Santander Consumer Bank 0,285% 2021-06-14	135 000	135 640	0,6
Santander Consumer Bank FRN 2019-11-18	200 000	200 356	1,0
Santander Consumer Bank FRN 2020-03-30	218 000	218 569	1,0
Stora Enso FRN 2021-08-20	303 000	304 264	1,4
Telenor FRN 2021-09-20	300 000	300 393	1,4
		3 382 258	16,1

Summa noterade räntebärande värdepapper 18 070 204 85,9

Summa överlåtbara värdepapper 18 070 204 85,9

PENNINGMARKNADSinSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Balder DI FC 2020-02-10	100 000	99 746	0,5
Balder DI FC 2020-04-07	50 000	49 829	0,2
BillerudKorsnäs DI FC 2019-08-30	200 000	199 897	1,0
Bonava 2019-08-29	100 000	99 950	0,5
Bonava DI FC 2019-10-31	50 000	49 941	0,2
Castellum DI FC 2019-09-05	200 000	199 885	1,0
Castellum DI FC 2019-09-11	100 000	99 936	0,5
Castellum DI FC 2019-09-27	100 000	99 918	0,5
Fabege DI FC 2019-10-23	130 000	129 857	0,6
Hexagon DI FC 2019-10-03	200 000	199 823	1,0
Hexagon DI FC 2019-10-18	100 000	99 896	0,5
Humlegården Fastigheter DI FC 2019-11-20	185 000	184 738	0,9
Ikano Bank DI BAC 2020-02-24	180 000	180 060	0,9
Intea Fastigheter DI FC 2019-08-28	60 000	59 970	0,3
Loomis DI FC 2019-12-18	100 000	99 825	0,5
Olav Thon Eiendomsselskap DI FC 2019-08-22			
	100 000	99 957	0,5
Wallenstam DI FC 2019-10-07	50 000	49 954	0,2
Wallenstam DI FC 2019-11-25	100 000	99 853	0,5
Wallenstam DI FC 2020-03-26	150 000	149 508	0,7
Summa certifikat		2 252 542	10,7
Summa penningmarknadsinstrument		2 252 542	10,7

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
3M Eur Euribor mars 2020 ¹⁾	-2 071	0	0,0
3M Euro Dollar mars 2020 ²⁾	-2 381	0	0,0
RIBA Sep 2019 ³⁾	4 351	0	0,0
Stadshypotek CEYU9 ⁴⁾	-968	0	0,0
US Treasury Bill 10Y SEP 19 ⁵⁾	-621	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁶⁾		1 487	0,0
SEK/USD ⁷⁾		1 101	0,0
		2 588	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		2 588	0,0
Summa övriga finansiella instrument		2 588	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		20 325 334	96,6
Netto, övriga tillgångar och skulder		706 267	3,4
Total summa fondförmögenhet		21 031 601	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -21 882 215 tSEK, vilket motsvarar 104,0% av fondförmögenheten.

2) Räntetermin med underliggande exponering på -22 091 394 tSEK, vilket motsvarar 105,0% av fondförmögenheten.

3) Räntetermin med underliggande exponering på 4 351 000 tSEK, vilket motsvarar 20,7% av fondförmögenheten.

4) Räntetermin med underliggande exponering på -1 026 825 tSEK, vilket motsvarar 4,9% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -594 632 tSEK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.

6) tSEK 200 774/tEUR -18 850, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

7) tSEK 84 111/tUSD -9 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

85,9

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

10,7

*** Avser övriga finansiella instrument.

-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	5,6	Vasakronan	3,1
Castellum	5,3	Rikshem	3,0
Volvo	4,7	Länsförsäkringar	2,9
Handelsbanken	4,6	Swedbank	2,9
Hexagon	3,8	Wallenstam	2,8
Scania	3,7	Hemsö	2,7
Willhem	3,7	LeasePlan	2,7
Nya Svensk Fastighets Finansiering	3,3	Santander Group	2,6
Atrium Ljungberg	3,1	Ikano Bank	2,5

Handelsbanken Råntestrategi, forts.

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Balder	2,4	NIBE Industrier	1,2
SBAB	2,0	Intea Fastigheter	1,1
Humlegården Fastigheter	1,8	Lifco	0,9
Skandiabanken	1,8	Bonava	0,7
BillerudKorsnäs	1,7	Latour	0,7
Heimstaden Bokreditt	1,6		
Olav Thon Eiendomsselskap	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.

Handelsbanken Räntestrategi Plus

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd 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 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 1,1% under första halvåret 2019*. Både korta och långa räntor har fallit, både globalt och i Sverige. Det är framförallt handelskonflikten initierad av USA:s presidenten Trump som ligger bakom de sjunkande räntorna. USA har under våren höjt tullar på varor som importeras från Kina och även om det fortfarande finns en möjlighet att ett avtal nås har räntemarknaden tagit höjd för ett fortsatt negativt utfall. Osäkerheten har också inneburit att framåtblickande konjunkturella indikatorer pekar nedåt och centralbankerna har agerat i linje med det. Den amerikanska centralbanken har under våren vänt från att signalera räntehöjningar till att signalera räntesänkningar framöver. Det har belastat avkastningen i fonden eftersom portföljen har varit positionerad för högre amerikanska korträntor då vi sett tydliga uppåtrisker för inflationen. I takt med att marknaden gått emot oss har vi minskat positionerna något men ligger fortsatt kvar då vi tycker marknaden gått för långt. Även den europeiska centralbanken ECB och svenska Riksbanken har gått från att signalera åtstramning till att signalera en mer neutral penningpolitik. I de längre löptiderna har portföljen haft en mer flexibel positionering och totalt har durationen i fonden varierat mellan ca. -3,61 och +1,35 år. Totalt sett har det negativa bidraget från positionerna i korta räntor delvis kompenseras av innehav i lite längre obligationer samt innehav i spanska statsobligationer. Kreditmarknaden har i likhet med aktiemarknaden gått starkt. Marknaden tycks lita på ett fortsatt stöd från centralbankerna. Vi har haft en försiktig syn på kreditmarknaden men har ändå fortsatt investera selektivt i företagsobligationer där vi tycker det finns värde. Detta har gynnat avkastningen i fonden under våren. Största bidraget till avkastningen kom dock från tillväxtmarknadsobligationer där fonden haft strax över 10 % innehav under våren. Höga och fallande räntor i

tillväxtmarknader har inneburit att obligationsavkastningen varit mycket bra. Valutakomponenten har också bidragit positivt, även om det till största delen beror på att den svenska kronan har försvagats. Fonden har legat underviktad i SEK under hela året pga. innehaven i tillväxtmarknader men vi flyttade vid halvårsskiftet undervikten till EUR då vi tror SEK kan stärkas något framöver.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	699,0%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	659,2%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	680,2%

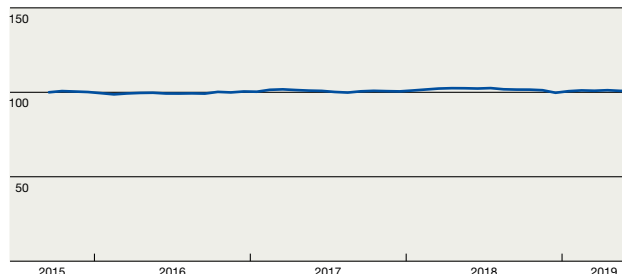
Information

Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria till Handelsbanken Räntestrategi Plus.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	3/9-31/12 2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Räntestrategi Plus A1	99,87	98,79	99,60	99,55	99,23	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	100,52	99,34	100,00	99,81	99,29	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A10	100,17	98,97	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	95,92	95,84	96,62	97,54	99,23	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B10	96,22	96,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	32	184	467	-73	1 745	-	-	-	-	-

Handelsbanken Räntestrategi Plus, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	3/9-31/12 2015	2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	2 367	2 308	2 142	1 674	1 739	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A1	77	86	77	45	29	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	2 255	2 185	2 031	1 594	1 602	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A10	1	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	34	34	34	35	108	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B10	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	23 568	23 255	21 438	16 779	17 515	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A1	768	872	770	449	287	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	22 430	22 002	20 312	15 972	16 138	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A10	14	26	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	354	353	356	358	1 090	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B10	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Räntestrategi Plus A1	+1,1	-0,8	+0,1	+0,3	-0,8	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	+1,2	-0,7	+0,2	+0,5	-0,7	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A10	+1,2	-1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	+1,1	-0,8	+0,1	+0,3	-0,8	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B10	+1,2	-1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseränta, %										
Räntestrategi Plus A1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A10	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B10	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Räntestrategi Plus A1	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A10	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B10	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Räntestrategi Plus A1	0,0	-0,4	+0,2	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus A7	+0,2	-0,2	+0,4	-	-	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B1	0,0	-0,4	+0,2	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseränta, %	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Räntestrategi Plus B1	0,96	0,00	0,98	1,98	0,00	-	-	-	-	-
Räntestrategi Plus B10	0,96	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Statsfix 3M 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 fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A10	0,15
Räntestrategi Plus B1	0,40
Räntestrategi Plus B10	0,15
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus A1 ¹⁾	0,40
Räntestrategi Plus A7 ¹⁾	0,20
Räntestrategi Plus A10 ¹⁾	0,15
Räntestrategi Plus B1 ¹⁾	0,40
Räntestrategi Plus B10 ¹⁾	0,15
Uttagen prestationsbaserad avgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Räntestrategi Plus A1 ²⁾	-
Räntestrategi Plus A7 ²⁾	0,01
Räntestrategi Plus A10 ²⁾	0,03
Räntestrategi Plus B10 ²⁾	0,01
Årlig avgift, %	
Räntestrategi Plus A1	0,40
Räntestrategi Plus A7	0,20
Räntestrategi Plus A10	0,15
Räntestrategi Plus B1	0,40
Räntestrategi Plus B10	0,15
Transaktionskostnader, tSEK	460
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

¹⁾ En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tillkommer om fonden överträffar jämförelseräntan.²⁾ En prestationsrelaterad förvaltningskostnad tas ut dagligen om fonden överträffar fondens jämförelseränta.

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	0,6
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,8	Informationskvot - A7 SEK	0,1
Total risk % - A7 SEK	1,8	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	1,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A1 SEK	0,0	Sharpekvot - A7 SEK	0,5
Total risk i index % - A7 SEK	0,0	Sharpekvot - B1 SEK	0,4
Total risk i index % - B1 SEK	0,0	Sharpekvot i index - A1 SEK	55783,2
Aktiv risk % - A1 SEK	1,8	Sharpekvot i index - A7 SEK	55783,2
Aktiv risk % - A7 SEK	1,8	Sharpekvot i index - B1 SEK	55783,2
Aktiv risk % - B1 SEK	1,8	VaR per balansdagen	0,10
Jämförelseindex	Statsfix 3M Index	Högsta VaR under räkenskapsåret	0,15
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0	Lägsta VaR under räkenskapsåret	0,09
Aktiv avkastning % - A7 SEK	0,2	Genomsnittlig VaR under räkenskapsåret	0,12
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,0	Duration, år ¹⁾	-1,3
Informationskvot - A1 SEK	Negativ		

¹⁾ Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt metoden absolut Value at Risk.

Handelsbanken Räntestrategi Plus, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 883 047	79,6	1 778 783	77,1
Penningmarknadsinstrument	359 644	15,2	349 841	15,2
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 810	0,1	4 139	0,1
Fondandelar	29 257	1,2	114 258	4,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 273 758	96,1	2 247 021	97,3
Bankmedel och övriga likvida medel	77 060	3,2	49 167	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 512	0,7	13 236	0,6
Övriga tillgångar	46	0,0	-	-
Summa tillgångar	2 367 376	100,0	2 309 424	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	100	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	100	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	410	0,0	416	0,0
Övriga skulder	3	0,0	691	0,0
Summa skulder	513	0,0	1 107	0,0
Fondförmögenhet	2 366 863	100,0	2 308 317	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	8 065	0,3	12 726	0,6

1) Likvida medel 8 065 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hypotek 514 1,75% 2021-06-15	73 000	75 935	3,2
Stadshypotek 1585 1,50% 2021-12-15	74 000	76 855	3,2
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	68 000	77 835	3,3
		230 624	9,7
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Asian Development Bank 6,45% 2021-08-08	610 000	81 638	3,4
Bonos y Obligaciones del Estado 4,40% 2023-10-31	9 900	125 707	5,3
EBRD 7,5% 2022-03-15	130 000 000	86 916	3,7
Peru 8,2% 2026-08-12	26 500	92 957	3,9
		387 218	16,4
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	43 000	43 452	1,8
BillerudKorsnäs FRN 2022-02-21	23 000	23 286	1,0
Castellum 1,75% 2020-09-17	40 000	40 601	1,7
Castellum 2,125% 2023-11-20	2 000	22 361	0,9
Fabege FRN 2022-09-26	50 000	50 279	2,1
Fastighetspart FRN 2021-09-15	32 000	32 368	1,4
Handelsbanken FRN 2027-11-15	60 000	59 590	2,5
Hexagon 1,125% 2021-05-24	67 000	67 815	2,9
Humlegården Fastigheter 1,5% 2020-06-22	46 000	46 736	2,0
Husqvarna FRN 2021-05-03	35 000	35 678	1,5
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	54 000	54 405	2,3
Intrum FRN 2020-07-06	58 000	57 953	2,4
Klarna Bank FRN 2020-09-22	60 000	60 377	2,6
KLOV FRN 2021-02-26	50 000	50 370	2,1
Kungsleden 2,375% 2022-03-21	54 000	55 976	2,4
Länsförsäkringar FRN Perpetual	70 000	70 153	3,0
Mölnlycke Holding 1,50% 2022-02-28	3 300	36 167	1,5
Sagax 2% 2024-01-17	2 000	21 937	0,9
SSAB FRN 2024-06-26	31 000	31 090	1,3
Tele2 1,1125% 2024-0515	2 600	28 366	1,2
Tele2 FRN 2022-03-16	50 000	51 291	2,2
Wihlborg FRN 107 2020-12-28	50 000	50 173	2,1
Willhem 0,69% 2022-01-11	50 000	50 353	2,1
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	40 000	40 699	1,7
		1 081 476	45,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla FRN 2021-05-31	15 000	15 319	0,6
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	40 000	40 617	1,7
Millicom Intl FRN 2024-05-15	58 000	58 146	2,5
Nordea FRN 2025-09-17	40 000	40 260	1,7
Stora Enso FRN 2024-02-20	29 000	29 387	1,2
		183 729	7,8
Summa noterade räntebärande värdepapper		1 883 047	79,6
Summa överlåtbara värdepapper		1 883 047	79,6

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Bonava DI FC 2019-10-31	100 000	99 881	4,2
Castellum DI FC 2019-09-11	70 000	69 955	3,0
Klovern DI FC 2019-12-04	70 000	69 889	3,0
Kungsleden DI FC 2019-08-23	50 000	49 978	2,1
Wallenstam DI FC 2019-09-30	70 000	69 940	3,0
Summa certifikat		359 644	15,2
Summa penningmarknadsinstrument		359 644	15,2

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTEREMINER			
3M Eur Euribor mars 2020 ¹⁾	-667	0	0,0
3M Euro Dollar mars 2020 ²⁾	-766	0	0,0
RIBA Sep 2019 ³⁾	1 134	0	0,0
Stadshypotek CEYU9 ⁴⁾	-207	0	0,0
US Treasury Bill 10Y SEP 19 ⁵⁾	-200	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond	51 000	29 257	1,2
		29 257	1,2
Summa fondandelar		29 257	1,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁶⁾		-100	0,0
SEK/EUR ⁷⁾		1 443	0,1
SEK/USD ⁸⁾		367	0,0
		1 710	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		1 710	0,1
Summa övriga finansiella instrument		30 968	1,3
Summa innehav av finansiella instrument		2 273 658	96,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		93 205	3,9
Total summa fondförmögenhet		2 366 863	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -7 047 531 tSEK, vilket motsvarar 297,8% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -7 107 101 tSEK, vilket motsvarar 300,3% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på 1 134 000 tSEK, vilket motsvarar 47,9% av fondförmögenheten.
4) Räntetermin med underliggande exponering på -219 579 tSEK, vilket motsvarar 9,3% av fondförmögenheten.
5) Räntetermin med underliggande exponering på -191 508 tSEK, vilket motsvarar 8,1% av fondförmögenheten.
6) tEUR 2 800/tSEK -29 701, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
7) tSEK 299 257/tEUR -28 100, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
tSEK 238 199/tEUR -22 600, motpart Nordea Bank Abp.
8) tSEK 28 037/tUSD -3 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Stiffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.
* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 79,6
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 15,2
*** Avser övriga finansiella instrument. 1,2

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	8,9	Castellum	5,6
Länsförsäkringar	6,2	Kungsleden	4,5
		Tele2	3,4

* 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.

Handelsbanken Aktiv 30

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 blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. 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 kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels 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 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.

Portföljen

Fonden steg med 3,9% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med runt 15 % (NOK). Den starkare norska kronan har bidragit negativt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Norge sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har

även köpt in valutafonden UBS Currency Allocation Return Strategy samt den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternatives. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

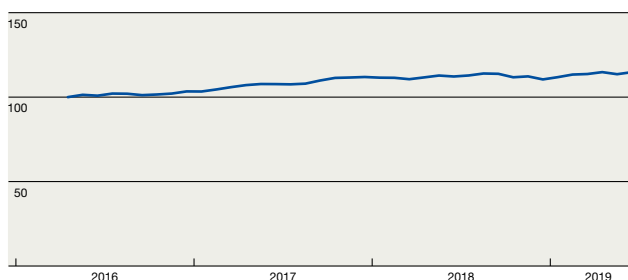
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI All Country World Index Net 15,00%, VINX Benchmark Cap Net Index SEK 6,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 9,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index 42,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index 28,0% till Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 15,00%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 6,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 9,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index 42,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index 28,0%.

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.

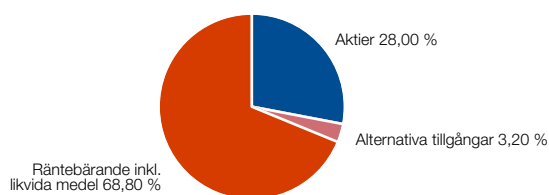
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, NOK	114,58	110,28	111,72	103,20	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	3	52	156	107	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	342	327	279	110	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	2 983	2 963	2 494	1 062	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+3,9	-1,3	+8,3	+3,2	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+4,6	-0,6	+6,2	+2,8	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+3,2	+3,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+3,6	+2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 15,00%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 6,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 9,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index 42,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index 28,0%										

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net 15,00%, VINX Benchmark Cap Net Index SEK 6,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 9,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index 42,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index 28,0%.

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 fonddrapporten.

Handelsbanken Aktiv 30, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	1,02
Transaktionskostnader, tNOK	11
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	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,4
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	3,3	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	3,2	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	0,9	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 15,00%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 6,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 9,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index 42,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index 28,0%		
Aktiv avkastning %	-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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	98	0,0	446	0,1
Fondandelar	330 759	96,8	319 690	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	330 857	96,8	320 136	98,0
Bankmedel och övriga likvida medel	11 306	3,3	8 009	2,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	160	0,1	147	0,1
Övriga tillgångar	-	-	151	0,0
Summa tillgångar	342 323	100,2	328 443	100,6
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	186	0,1	261	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	186	0,1	261	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	251	0,1	250	0,1
Övriga skulder	129	0,0	1 141	0,4
Summa skulder	566	0,2	1 652	0,6
Fondförmögenhet	341 757	100,0	326 791	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	1 541	0,5	654	0,2

1) Likvida medel 1 541 tNOK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-10	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-38	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	17	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	40	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	3	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-9	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***			
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-NOK	127 172	1 487	0,4
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	10	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	4 683	3 891	1,1
Handelsbanken Amerika Tema (A1 NOK)	8 711	8 225	2,4
Handelsbanken Asien Tema (A1 NOK)	11 759	7 471	2,2
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 NO K)	19 602	2 256	0,7
Handelsbanken Europa Tema (A1 NOK)	11 357	4 471	1,3
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 NOK)	9 652	1 581	0,5
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	7 271	1 605	0,5
Handelsbanken Japan Tema (A1 NOK)	43 466	3 423	1,0
Handelsbanken Norden (A1 NOK)	9 386	10 470	3,1
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 NOK)	5 241	2 026	0,6
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 NOK)	3 242	3 490	1,0
Handelsbanken Norge (A1 NOK)	10 587	12 068	3,5
Handelsbanken Norge Index (A1 NOK)	128 054	12 176	3,6
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	15 183	3 497	1,0
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 NOK)	9 515	3 460	1,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	883	2 001	0,6
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	4 432	4 321	1,3
JPM Global Macro Fund NOK	10 128	10 924	3,2
UBS Equity Sicav USA Growth	14 396	5 029	1,5
		103 881	30,4
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	51 116	5 553	1,6
XACT Norden	23 311	2 634	0,8
XACT OBX	80 054	6 129	1,8
		14 316	4,2
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	128 288	15 282	4,5
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	11 107	10 278	3,0
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	566 757	64 567	18,9
Handelsbanken Kort Rente Norge (A1 NOK)	308 079	30 991	9,1
Handelsbanken Obligasjon (A1 NOK)	395 716	51 177	15,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	53 367	4 929	1,4
UBS Currency Allocation Return Strategy	2 563	1 671	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	55 600	5 051	1,5
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	289 063	28 616	8,4
		212 562	62,2
Summa fondandelar		330 759	96,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ⁷⁾		25	0,0
NOK/SEK ⁸⁾		-186	-0,1
SEK/EUR ⁹⁾		73	0,0
		-88	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-88	0,0
Summa övriga finansiella instrument		330 671	96,8
Summa innehav av finansiella instrument		330 671	96,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		11 086	3,2
Total summa fondförmögenhet		341 757	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -3 373 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.	
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -7 100 tNOK, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten.	
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 357 tNOK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.	
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 5 891 tNOK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.	
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 3 762 tNOK, vilket motsvarar 1,1% av fondförmögenheten.	
6) Räntetermin med underliggande exponering på -9 241 tNOK, vilket motsvarar 2,7% av fondförmögenheten.	
7) tNOK 3 368/tEUR -343, motpart Citibank Plc.	
8) tNOK 15 080/tSEK -16 577, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).	
9) tSEK 7 374/tEUR -690, motpart Nordea Abp.	

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.	
* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.	4,2
*** Avser övriga finansiella instrument.	92,6

Handelsbanken Aktiv 30, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	9,9	UBS	2,0
JPMorgan Chase	5,1	Fidelity Funds	0,4

* 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 Aktiv 50

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 blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. 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 kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels 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.

Portföljen

Fonden steg med 6,1% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med runt 15% (NOK). Den starkare norska kronan har bidragit negativt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Norge sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har

även köpt in valutafonden UBS Currency Allocation Return Strategy samt den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternatives. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschüren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet i stor omfattning. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

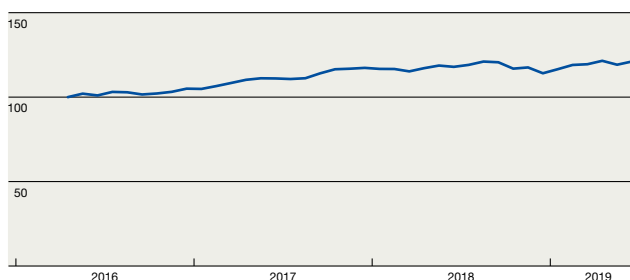
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI All Country World Index Net 25,00%, VINX Benchmark Cap Net Index SEK 10,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 15,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index 28,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index 22,0% till Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 25,00%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 10,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 15,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index 28,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index 22,0%.

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.

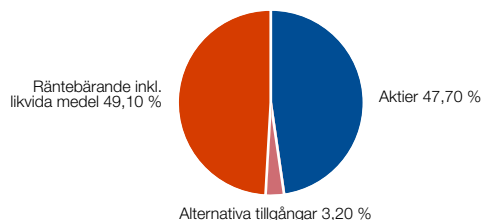
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, NOK	120,64	113,70	116,88	104,62	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	18	194	459	157	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	894	825	658	163	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	7 406	7 260	5 626	1 559	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+6,1	-2,7	+11,7	+4,6	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+6,8	-1,5	+9,5	+5,2	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+4,4	+4,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+5,1	+3,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 25,00%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 10,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 15,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index 28,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index 22,0%										

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net 25,00%, VINX Benchmark Cap Net Index SEK 10,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 15,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index 28,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index 22,0%.

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 fonddrapporten.

Handelsbanken Aktiv 50, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,10
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,10
Årlig avgift, %	1,18
Transaktionskostnader, tNOK	85
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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,2
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	5,4	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	5,2	Sharpekvot	0,7
Aktiv risk %	1,0	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 25,00%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 10,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 15,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index 28,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index 22,0%		
Aktiv avkastning %	-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, tNOK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	261	0,0	1 195	0,1
Fondandelar	884 398	99,0	805 005	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	884 659	99,0	806 200	97,6
Bankmedel och övriga likvida medel	10 033	1,1	23 528	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	516	0,1	512	0,1
Övriga tillgångar	-	-	690	0,0
Summa tillgångar	895 208	100,2	830 930	100,6
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	382	0,0	684	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	382	0,0	684	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	804	0,1	779	0,1
Övriga skulder	511	0,1	4 043	0,4
Summa skulder	1 697	0,2	5 506	0,6
Fondförmögenhet	893 511	100,0	825 424	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	4 023	0,5	1 616	0,2

1) Likvida medel 4 023 tNOK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-27	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-99	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	45	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	104	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	7	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-25	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-NOK	555 702	6 496	0,7
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	10	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	39 015	32 412	3,6
Handelsbanken Amerika Tema (A1 NOK)	46 540	43 942	4,9
Handelsbanken Asien Tema (A1 NOK)	41 702	26 494	3,0
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 NO K)	85 084	9 791	1,1
Handelsbanken Europa Tema (A1 NOK)	48 444	19 072	2,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 NOK)	41 782	6 841	0,8
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	31 488	6 952	0,8
Handelsbanken Japan Tema (A1 NOK)	194 087	15 283	1,7
Handelsbanken Norden (A1 NOK)	41 026	45 765	5,1
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 NOK)	23 413	9 049	1,0
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 NOK)	15 270	16 437	1,8
Handelsbanken Norge (A1 NOK)	46 456	52 954	5,9
Handelsbanken Norge Index (A1 NOK)	564 753	53 701	6,0
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	39 805	9 169	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 N OK)	17 832	5 610	0,6
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 NOK)	38 506	14 003	1,6
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	4 051	9 183	1,0
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	11 669	11 377	1,3
JPM Global Macro Fund NOK	26 818	28 927	3,2
UBS Equity Sicav USA Growth	37 195	12 993	1,5
		436 461	48,9
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	167 531	18 200	2,0
XACT Norden	104 038	11 757	1,3
XACT OBX	350 685	26 847	3,0
		56 804	6,4
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	937	112	0,0
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	18 973	17 558	2,0
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	1 496 543	170 491	19,1
Handelsbanken Kort Rente Norge (A1 NOK)	109 157	10 981	1,2
Handelsbanken Obligasjon (A1 NOK)	803 268	103 884	11,6
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	141 419	13 063	1,5
UBS Currency Allocation Return Strategy	6 747	4 399	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	98 000	8 903	1,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	623 690	61 743	6,9
		391 133	43,7
Summa fondandelar		884 398	99,0

Handelsbanken Aktiv 50, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ⁷⁾		67	0,0
NOK/SEK ⁸⁾		-382	0,0
SEK/EUR ⁹⁾		194	0,0
		-121	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-121	0,0
Summa övriga finansiella instrument		884 277	99,0
Summa innehav av finansiella instrument		884 277	99,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		9 234	1,0
Total summa fondförmögenhet		893 511	100,0

- 1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -9 106 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -18 498 tNOK, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 3 592 tNOK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 15 317 tNOK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 8 779 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
6) Räntetermin med underliggande exponering på -25 670 tNOK, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.
7) tNOK 8 907/€EUR -907, motpart Citibank Plc.
8) tNOK 30 970/SEK -34 045, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
9) tSEK 19 557/€EUR -1 830, motpart Nordea Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

- * Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. -
- ** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 6,4
- *** Avser övriga finansiella instrument. 92,6

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	7,9	UBS	2,0
JPMorgan Chase	5,5	Fidelity Funds	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.

Handelsbanken Aktiv 70

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 blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. 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 kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels 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.

Portföljen

Fonden steg med 8,2% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med runt 15% (NOK). Den starkare norska kronan har bidragit negativt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Norge sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har

även köpt in valutafonden UBS Currency Allocation Return Strategy samt den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternatives. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschüren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

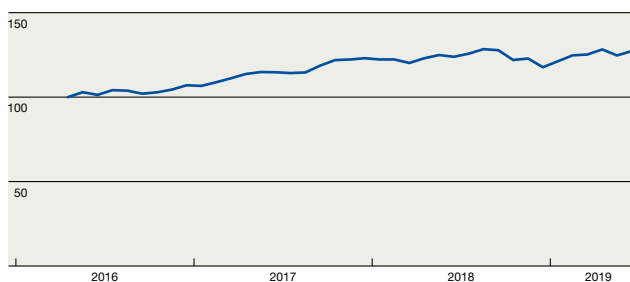
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI All Country World Index Net 35,00%, VINX Benchmark Cap Net Index SEK 14,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 21,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index 14,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index 16,0% till Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 35,00%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 14,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 21,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index 14,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index 16,0%.

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.

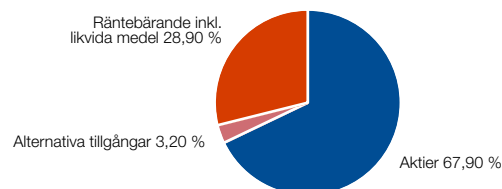
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, NOK	126,77	117,18	122,50	106,55	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	93	111	1 013	239	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 602	1 393	1 343	252	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	12 636	11 886	10 961	2 362	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+8,2	-4,3	+15,0	+6,5	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+8,9	-2,4	+12,8	+7,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+5,3	+4,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+6,5	+5,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 35,00%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 14,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 21,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index 14,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index 16,0%										

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net 35,00%, VINX Benchmark Cap Net Index SEK 14,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 21,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5Y Index 14,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25Y Index 16,0%.

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 fonddrapporten.

Handelsbanken Aktiv 70, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,30
Årlig avgift, %	1,38
Transaktionskostnader, tNOK	55
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	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	7,6	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	7,3	Sharpekvot	0,6
Aktiv risk %	1,3	Sharpekvot i index	0,8
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 35,00%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 14,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 21,0%, Oslo Stock Exchange State Bonds 5.00 Index 14,0% och Oslo Stock Exchange State Bonds 0.25 Index 16,0%		
Aktiv avkastning %	-1,2		
* 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, tNOK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	472	0,0	2 067	0,1
Fondandelar	1 551 996	96,9	1 368 871	98,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 552 468	96,9	1 370 938	98,4
Bankmedel och övriga likvida medel	51 168	3,2	24 976	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 083	0,1	1 024	0,1
Övriga tillgångar	-	-	506	0,0
Summa tillgångar	1 604 719	100,2	1 397 444	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	485	0,0	1 148	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	485	0,0	1 148	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 696	0,1	1 548	0,1
Övriga skulder	719	0,1	1 891	0,1
Summa skulder	2 900	0,2	4 587	0,3
Fondförmögenhet	1 601 819	100,0	1 392 857	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	7 071	0,4	2 728	0,2

1) Likvida medel 7 071tNOK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-47	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-175	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	79	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	184	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	12	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-44	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
----------------------------------	-----------------------------	-------------------------	-------------------

FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-NOK	1 427 721	16 690	1,0
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	10	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	101 171	84 048	5,2
Handelsbanken Amerika Tema (A1 NOK)	113 788	107 436	6,7
Handelsbanken Asien Tema (A1 NOK)	83 037	52 755	3,3
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 NO K)	210 973	24 278	1,5
Handelsbanken Europa Tema (A1 NOK)	122 650	48 285	3,0
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 NOK)	103 905	17 013	1,1
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	78 599	17 352	1,1
Handelsbanken Japan Tema (A1 NOK)	486 562	38 313	2,4
Handelsbanken Norden (A1 NOK)	102 042	113 830	7,1
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 NOK)	59 416	22 964	1,4
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 NOK)	37 369	40 224	2,5
Handelsbanken Norge (A1 NOK)	116 913	133 266	8,3
Handelsbanken Norge Index (A1 NOK)	1 405 573	133 652	8,3
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	70 714	16 289	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 N OK)	88 029	27 696	1,7
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 NOK)	147 337	53 578	3,3
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	9 646	21 867	1,4
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	20 683	20 165	1,3
JPM Global Macro Fund NOK	47 396	51 125	3,2
UBS Equity Sicav USA Growth	66 456	23 214	1,4
		1 064 050	66,4
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	357 147	38 799	2,4
XACT Norden	255 018	28 820	1,8
XACT OBX	868 120	66 461	4,1
		134 080	8,4
RÄNTEFONDER			
Alfred Berg Obligasjon	199	24	0,0
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	16 429	15 204	0,9
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	1 509 430	171 959	10,7
Handelsbanken Kort Rente Norge (A1 NOK)	122 363	12 309	0,8
Handelsbanken Obligasjon (A1 NOK)	236 261	30 555	1,9
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	238 189	22 001	1,4
UBS Currency Allocation Return Strategy	11 941	7 784	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	88 000	7 994	0,5
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	869 076	86 036	5,4
		353 866	22,1
Summa fondandelar		1 551 996	96,9

Handelsbanken Aktiv 70, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ⁷⁾		8	0,0
NOK/EUR ⁸⁾		118	0,0
NOK/SEK ⁹⁾		-485	0,0
SEK/EUR ¹⁰⁾		346	0,0
		-13	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-13	0,0
Summa övriga finansiella instrument		1 551 983	96,9
Summa innehav av finansiella instrument		1 551 983	96,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		49 836	3,1
Total summa fondförmögenhet		1 601 819	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -15 852 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -32 698 tNOK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 6 306 tNOK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 27 099 tNOK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.

5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 15 049 tNOK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

6) Räntetermin med underliggande exponering på -45 179 tNOK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.

7) tEUR 60/tNOK -577, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

8) tNOK 15 812/tEUR -1 610, motpart Nordea Abp.

9) tNOK 39 350/tSEK -43 258, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

10) tSEK 34 819/tEUR -3 258, motpart Nordea Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	5,9	UBS	1,9
UI Aktia	5,9	Fidelity Funds	1,0

* 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 Aktiv 100

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 blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. 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 kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels 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.

Portföljen

Fonden steg med 12,2% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med runt 15 % (NOK). Den starkare norska kronan har bidragit negativt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Norge sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. Vi har även köpt in fonden Handelsbanken Hälsovård Tema. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i

Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

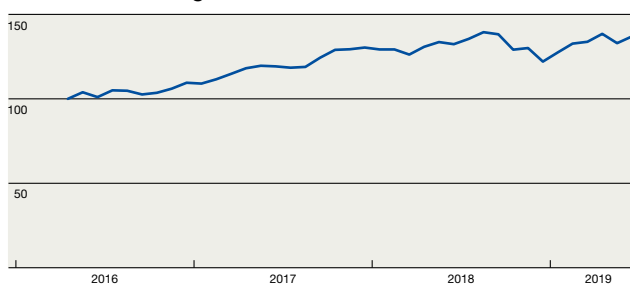
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI All Country World Index Net 50,0%, VINX Benchmark Cap Net Index SEK 20,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 30,0% till Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR 50,0%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 20,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 30,0%.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

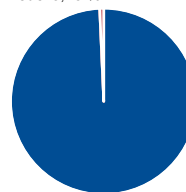
Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 0,70 %



Aktier 99,30 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	13/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, NOK	136,23	121,42	129,69	108,96	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	103	250	475	437	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnNOK	1 479	1 223	1 062	472	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	10 859	10 075	8 189	4 334	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK	+12,2	-6,4	+19,0	+9,0	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK	+12,4	-3,7	+18,1	+11,1	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i NOK	+7,2	+5,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i NOK	+8,8	+6,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR 50,0%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 20,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 30,0%

T o m 2019-02-28: MSCI All Country World Index Net 50,0%, VINX Benchmark Cap Net Index SEK 20,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 30,0%.

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 fonddrapporten.

Handelsbanken Aktiv 100, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,55
Transaktionskostnader, tNOK	70
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	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	10,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	10,9	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	10,5	Sharpekvot	0,6
Aktiv risk %	1,7	Sharpekvot i index	0,8
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR 50,0%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 20,0%, Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index 30,0%		
Aktiv avkastning %	-1,6		

* Riskciffrorna 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	331	0,0	1 839	0,1
Fondandelar	1 454 516	98,3	1 204 671	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 454 847	98,3	1 206 510	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	26 216	1,8	20 601	1,7
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 206	0,1	1 189	0,1
Övriga tillgångar	235	0,0	841	0,1
Summa tillgångar	1 482 504	100,2	1 229 141	105,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	1 804	0,1	1 589	0,1
Övriga skulder	1 359	0,1	4 279	0,4
Summa skulder	3 163	0,2	-5 868	0,5
Fondförmögenhet	1 479 341	100,0	1 223 273	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	6 457	0,4	683	0,1

1) Likvida medel 6 457 tNOK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-44	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-161	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	251	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	169	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	11	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-NOK	1 915 614	22 394	1,5
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	10	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	128 490	106 743	7,2
Handelsbanken Amerika Tema (A1 NOK)	149 447	141 105	9,5
Handelsbanken Asien Tema (A1 NOK)	88 285	56 089	3,8
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 NO K)	275 919	31 751	2,1
Handelsbanken Europa Tema (A1 NOK)	158 310	62 324	4,2
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 NOK)	136 539	22 357	1,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	102 957	22 730	1,5
Handelsbanken Japan Tema (A1 NOK)	642 013	50 554	3,4
Handelsbanken Norden (A1 NOK)	134 465	149 998	10,1
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 NOK)	77 990	30 143	2,0
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 NOK)			
)	48 878	52 613	3,6
Handelsbanken Norge (A1 NOK)	152 778	174 147	11,8
Handelsbanken Norge Index (A1 NOK)	1 838 243	174 793	11,8
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	64 624	14 886	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 N OK)	157 276	49 483	3,3
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 NOK)	242 000	88 001	5,9
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	12 712	28 817	1,9
UBS Equity Sicav USA Growth	61 391	21 445	1,4
		1 300 382	87,9

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**

XACT Högutdelande	407 988	44 322	3,0
XACT Norden	330 368	37 335	2,5
XACT OBX	946 702	72 477	4,9
		154 134	10,4
Summa fondandelar		1 454 516	98,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tNOK	% av fondförm.
--	--------------------------	---------------------	----------------

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

EUR/NOK ⁶⁾	11	0,0
SEK/EUR ⁷⁾	320	0,0
	331	0,0

Summa OTC-derivatinstrument	331	0,0
------------------------------------	------------	------------

Summa övriga finansiella instrument	1 454 847	98,3
--	------------------	-------------

Summa innehav av finansiella instrument	1 454 847	98,4
--	------------------	-------------

Netto, övriga tillgångar och skulder	24 494	1,7
---	---------------	------------

Total summa fondförmögenhet	1 479 341	100,0
------------------------------------	------------------	--------------

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -14 840 tNOK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -30 082 tNOK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 20 034 tNOK, vilket motsvarar 1,4% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 24 890 tNOK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.

5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 13 795 tNOK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

6) tEUR 80/tNOK -769, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

7) tSEK 32 265/tEUR -3 019, motpart Nordea Bank Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

Fidelity Funds	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 Kapitalförvaltning 25

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 blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. 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 kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels 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.

Portföljen

Fonden steg med 5,3% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnar aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med nästa 20 % (EUR). Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA och Europa sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har även köpt in valutafonden UBS

Currency Allocation Return Strategy samt den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternatives. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra europeiska ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroshyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

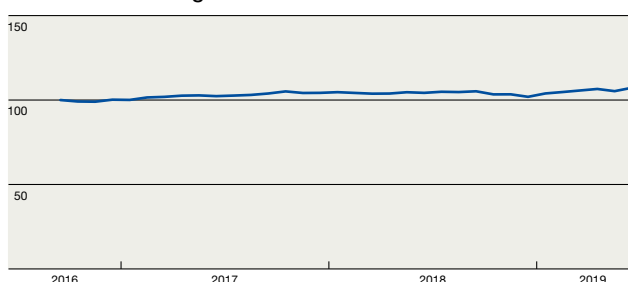
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI All Country World Index Net 12,5%, VINX Benchmark Cap Net Index SEK 12,5%, Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 months index 35% och Barclays Euro Gov Bond 40% till 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%.

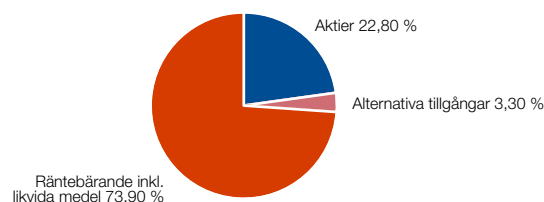
Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	28/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, EUR	10,72	10,19	10,42	10,02	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	2	12	10	15	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	41	37	26	15	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	3 821	3 626	2 473	1 526	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	+5,3	-2,3	+4,0	+0,2	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+6,1	-1,0	+2,3	+0,1	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+2,4	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+3,1	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	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 relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,90
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,90
Årlig avgift, %	1,07
Transaktionskostnader, tEUR	2
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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	3,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	3,0	Sharpekvot	0,9
Aktiv risk %	1,0	Sharpekvot i index	1,2
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%		
Aktiv avkastning %	-0,7		

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	9	0,0	66	0,1
Fondandelar	40 251	98,3	36 380	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	40 260	98,3	36 445	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	767	1,9	644	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,0	17	0,1
Summa tillgångar	41 045	100,2	37 107	100,5
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	35	0,1	11	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	35	0,1	11	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	0,1	28	0,1
Övriga skulder	16	0,0	138	0,4
Summa skulder	81	0,2	177	0,5
Fondförmögenhet	40 964	100,0	36 930	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	1 932	4,7	716	1,9

1) Likvida medel 1 932 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-12	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-44	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	20	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	46	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	3	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-11	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-EUR	13 923	159	0,4
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	1	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	4 794	410	1,0
Handelsbanken Amerika Tema (A1 EUR)	6 689	650	1,6
Handelsbanken Asien Tema (A1 EUR)	11 517	754	1,8
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 EU R)	19 146	227	0,6
Handelsbanken Europa Tema (A1 EUR)	10 717	435	1,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 EUR)	9 294	157	0,4
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	7 033	160	0,4
Handelsbanken Japan Tema (A1 EUR)	43 314	351	0,9
Handelsbanken Norden (A1 EUR)	22 958	2 638	6,4
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 EUR)	13 565	540	1,3
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 EUR)	8 349	926	2,3
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	17 772	422	1,0
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 EUR)	11 112	416	1,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	880	205	0,5
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	5 191	521	1,3
JPM Global Macro Acc EUR Hgd	12 739	1 323	3,2
JPM Global Macro Fund I	0	0	0,0
UBS Bond Fund EUR	15 243	2 124	5,2
UBS Equity Sicav USA Growth	12 285	442	1,1
		12 860	31,5

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**

XACT Högutdelande	84 140	941	2,3
XACT Norden	57 154	665	1,6
		1 607	3,9

RÄNTEFONDER

BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	201 199	3 191	7,8
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	12 927	1 232	3,0
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	56 739	6 126	15,0
Handelsbanken Euro Obligation (A1 EUR)	16 371	6 727	16,4
Handelsbanken Euro Ränta (A1 EUR)	12 809	2 503	6,1
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	79 441	932	2,3
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	64 046	609	1,5
UBS Currency Allocation Return Strategy	3 007	202	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	67 000	627	1,5
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - sh	34 919	3 635	8,9
		25 784	62,9

Summa fondandelar	40 251	98,3
--------------------------	---------------	-------------

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ⁷⁾		-12	0,0
EUR/SEK ⁸⁾		-23	-0,1
SEK/EUR ⁹⁾		9	0,0
		-26	-0,1
Summa OTC-derivatinstrument		-26	-0,1
Summa övriga finansiella instrument		40 225	98,2
Summa innehav av finansiella instrument		40 225	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		739	1,8
Total summa fondförmögenhet		40 964	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -417 tEUR, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -947 tEUR, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 164 tEUR, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 698 tEUR, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.

5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 387 tEUR, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

6) Räntetermin med underliggande exponering på -1 163 tEUR, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.

7) tEUR 936/tNOK -9 228, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

8) tEUR 1 907/tSEK -20 400, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (publ).

9) tSEK 8 699/tEUR -814, motpart Nordea Bank Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	10,4	JPMorgan Chase	5,0
UBS	6,8	Fidelity Funds	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.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50

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 blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. 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 kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels 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 räntelaterade finansiella instrument och 0 - 20 % i fonder och andra finansiella instrument med alternativ exponering.

Portföljen

Fonden steg med 8,3% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med nästa 20 % (EUR). Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA och Europa sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har även köpt in valutafonden UBS

Currency Allocation Return Strategy samt den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternatives. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra europeiska ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroshyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

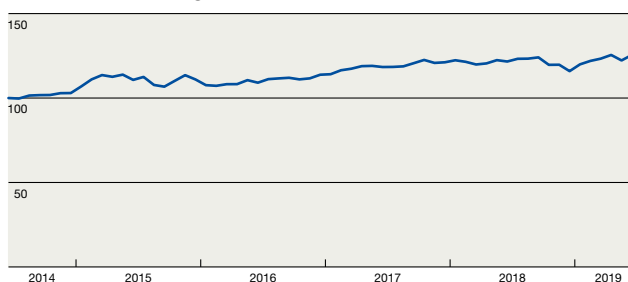
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI All Country World Index 25%, VINX Benchmark Cap Net Index 25%, Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 months index 25%, och Barclays Euro Gov Bond 25% till 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%.

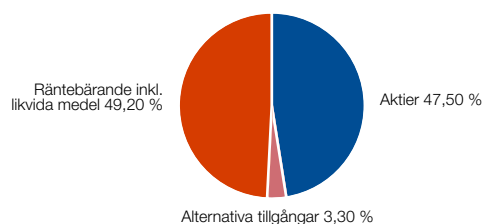
Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, EUR ¹⁾	19,74	18,23	19,05	17,89	17,45	16,19	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	3	-17	7	62	5	4	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	102	92	114	101	37	30	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	5 185	5 055	5 976	5 629	2 116	1 823	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	+8,3	-4,3	+6,5	+2,5	+7,8	+8,1	+10,7	+11,4	-8,2	+16,2
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+9,1	-2,5	+4,8	+4,3	+6,6	+10,2	+10,3	+13,9	-4,0	+15,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+3,0	+0,9	+4,5	+5,1	+7,9	+9,4	+11,1	+1,1	+3,3	+20,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+4,0	+1,1	+4,5	+5,5	+8,4	+10,3	+12,1	+4,6	+5,2	+19,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % i EUR	+4,7	+4,0	+7,1	+8,1	+5,7	+7,3	+10,6	+1,7	-0,2	+3,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+5,3	+4,6	+7,2	+9,1	+7,3	+8,9	+11,4	+3,5	+1,2	+3,7

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, % i EUR	+7,1	+7,3	+4,3	+3,8	+4,5	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+8,0	+8,0	+5,4	+5,1	+5,5	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

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, 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	1,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Årlig avgift, %	1,58
Transaktionskostnader, tEUR	4
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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	6,1	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	5,7	Sharpekvot	0,6
Aktiv risk %	1,1	Sharpekvot i index	0,8

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%
Aktiv avkastning %	-1,1

* Riskisfröna 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	22	0,0	158	0,1
Fondandelar	99 733	97,5	91 881	99,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	99 755	97,5	92 039	99,8
Bankmedel och övriga likvida medel	2 758	2,7	872	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	63	0,0	64	0,1
Övriga tillgångar	-	-	56	0,0
Summa tillgångar	102 576	100,2	93 031	101,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	60	0,1	29	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	60	0,1	29	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	116	0,1	112	0,1
Övriga skulder	39	0,0	752	0,9
Summa skulder	215	0,2	893	1,0
Fondförmögenhet	102 361	100,0	92 138	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	4 784	4,7	1 809	2,0

1) Likvida medel 4 784 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-29	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-108	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	49	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	113	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	8	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-27	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-EUR	67 639	772	0,8
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	1	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	41 428	3 545	3,5
Handelsbanken Amerika Tema (A1 EUR)	49 986	4 861	4,7
Handelsbanken Asien Tema (A1 EUR)	45 376	2 969	2,9
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 EU R)	92 385	1 095	1,1
Handelsbanken Europa Tema (A1 EUR)	51 587	2 092	2,0
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 EUR)	45 653	770	0,8
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	34 699	789	0,8
Handelsbanken Japan Tema (A1 EUR)	210 680	1 709	1,7
Handelsbanken Norden (A1 EUR)	112 916	12 973	12,7
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 EUR)	66 018	2 628	2,6
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 EUR)	40 958	4 541	4,4
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	45 158	1 071	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 E UR)	20 033	649	0,6
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 EUR)	41 707	1 562	1,5
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	48	2	0,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	4 257	994	1,0
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	12 607	1 266	1,2
JPM Global Macro Acc EUR Hgd	31 230	3 244	3,2
UBS Bond Fund EUR	36 892	5 141	5,0
UBS Equity Sicav USA Growth	42 420	1 526	1,5
		54 200	52,9

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	325 597	3 643	3,6
XACT Norden	282 162	3 284	3,2
		6 927	6,8

RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	513 860	8 150	8,0
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	20 695	1 972	1,9
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	66 039	7 130	7,0
Handelsbanken Euro Obligation (A1 EUR)	24 247	9 964	9,7
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	125 760	1 476	1,4
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	153 577	1 461	1,4
UBS Currency Allocation Return Strategy	7 297	490	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	107 000	1 001	1,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - sh	66 894	6 963	6,8
		38 606	37,7

Summa fondandelar		99 733	97,4
--------------------------	--	---------------	-------------

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ⁷⁾		-19	0,0
EUR/SEK ⁸⁾		-41	0,0
SEK/EUR ⁹⁾		22	0,0
		-38	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-38	0,0
Summa övriga finansiella instrument		99 695	97,4

Handelsbanken Kapitalförvaltning 50, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		99 695	97,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 666	2,6
Total summa fondförmögenhet		102 361	100,0

- 1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -1 007 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
 2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -2 078 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
 3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 403 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.
 4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 714 tSEK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.
 5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 1 033 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
 6) Räntetermin med underliggande exponering på -2 855 tSEK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.
 7) tEUR 1 480/tNOK -14 394, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
 8) tEUR 3 429/tSEK -36 682, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (publ).
 9) tSEK 21 289/tEUR - 1 992, motpart Nordea Bank Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	7,8	JPMorgan Chase	5,4
UBS	7,0	Fidelity Funds	0,8

* 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 Kapitalförvaltning 75

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 blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. 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 kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels 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.

Portföljen

Fonden steg med 11,4% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunktutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnar aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med nästa 20 % (EUR). Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA och Europa sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har även köpt in valutafonden UBS

Currency Allocation Return Strategy samt den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternatives. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra europeiska ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroshyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

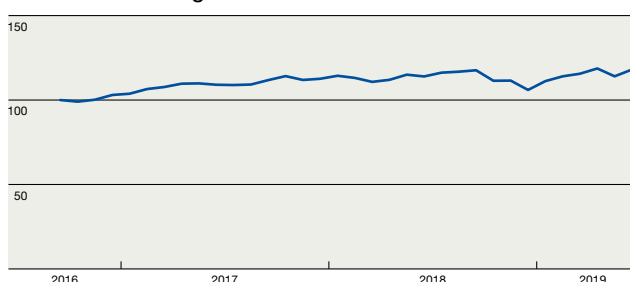
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI All Country World Index Net 37,5%, VINX Benchmark Cap Net Index SEK 37,5%, Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 months index 15% och Barclays Euro Gov Bond 10% till 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%.

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.

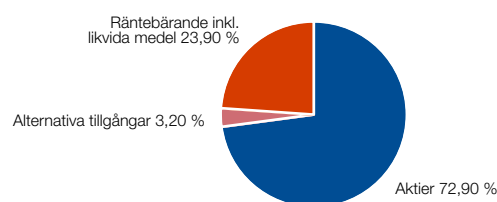
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	28/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, EUR	11,80	10,59	11,25	10,29	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	1	-4	4	18	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnEUR	22	19	24	19	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	1 895	1 798	2 168	1 826	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR	+11,4	-5,9	+9,3	+2,9	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR	+12,0	-4,0	+7,2	+3,8	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % i EUR	+4,0	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+4,9	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	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 Index 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, 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 fonddrapporten.

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Årlig avgift, %	1,62
Transaktionskostnader, tEUR	1
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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	9,0	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	8,6	Sharpekvot	0,5
Aktiv risk %	1,3	Sharpekvot i index	0,6
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%		
Aktiv avkastning %	-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, tEUR

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5	0,0	30	0,1
Fondandelar	21 801	97,5	18 793	98,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	21 806	97,5	18 823	98,8
Bankmedel och övriga likvida medel	568	2,5	254	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	0,1	16	0,1
Övriga tillgångar	1	0,0	5	0,0
Summa tillgångar	22 392	100,1	19 098	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	8	0,0	6	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	8	0,0	6	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	0,1	25	0,1
Övriga skulder	6	0,0	27	0,2
Summa skulder	39	0,1	58	0,3
Fondförmögenhet	22 353	100,0	19 040	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	1 041	4,7	401	2,1

1) Likvida medel 1 041 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-6	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-23	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	11	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	24	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	2	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-6	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***	Antal/Nom. bel. tusental	Marknadsvärde tEUR	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-EUR	21 994	251	1,1
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	1	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	14 106	1 207	5,4
Handelsbanken Amerika Tema (A1 EUR)	16 196	1 575	7,0
Handelsbanken Asien Tema (A1 EUR)	11 320	741	3,3
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 EUR)	29 898	354	1,6
Handelsbanken Europa Tema (A1 EUR)	17 146	695	3,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 EUR)	14 796	250	1,1
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	11 172	254	1,1
Handelsbanken Japan Tema (A1 EUR)	69 857	567	2,5
Handelsbanken Norden (A1 EUR)	36 858	4 235	18,9
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 EUR)	21 537	857	3,8
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 EUR)	13 360	1 481	6,6
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 SEK)	9 356	222	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 EUR)	13 242	429	1,9
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 EUR)	22 263	834	3,7
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	1 349	315	1,4
JPM Fds Multi-Manager Alternatives	2 735	275	1,2
JPM Global Macro Acc EUR Hgd	6 667	693	3,1
UBS Bond Fund EUR	1 964	274	1,2
UBS Equity Sicav USA Growth	8 792	316	1,4
		15 824	70,7

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	96 052	1 075	4,8
XACT Norden	91 670	1 067	4,8
		2 142	9,6

RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	33 281	528	2,4
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	1 653	158	0,7
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund (A7 EUR)	5 716	617	2,8
Handelsbanken Euro Obligation (A1 EUR)	1 987	816	3,7
Handelsbanken Euro Ränta (A1 EUR)	9	2	0,0
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	9 540	112	0,5
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	32 837	312	1,4
UBS Currency Allocation Return Strategy	1 581	106	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	8 700	81	0,4
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - sh	10 594	1 103	4,9
		3 835	17,2
Summa fondandelar		21 801	97,5

Handelsbanken Kapitalförvaltning 75, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK ⁷⁾		-2	0,0
EUR/SEK ⁸⁾		-6	0,0
SEK/EUR ⁹⁾		5	0,0
		-3	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-3	0,0
Summa övriga finansiella instrument		21 798	97,5
Summa innehav av finansiella instrument		21 798	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		555	2,5
Total summa fondförmögenhet		22 353	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -208 tEUR, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -443 tEUR, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 90 tEUR, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 364 tEUR, vilket motsvarar 1,6% av fondförmögenheten.

5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 258 tEUR, vilket motsvarar 1,2% av fondförmögenheten.

6) Räntetermin med underliggande exponering på -635 tEUR, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.

7) tEUR 119/tNOK -1 173, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

8) tEUR 482/tSEK -5 156, motpart Skandinaviska Enskilda Banken (publ).

9) tSEK 4 649/tEUR -435, motpart Nordea Bank Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	5,7	UBS	3,1
UI Aktia	5,3	Fidelity Funds	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 Multi Asset 15

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 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 i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 0 och 25% beroende på marknadsläget. Ränteandelen är kan variera mellan 60 och 100% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 20% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 3,1% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har även köpt in valutafonden UBS Currency Allocation Return Strategy samt

den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternativs. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

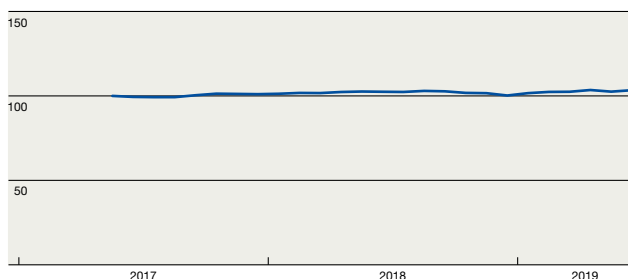
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från 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% till 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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 26,25%.

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.

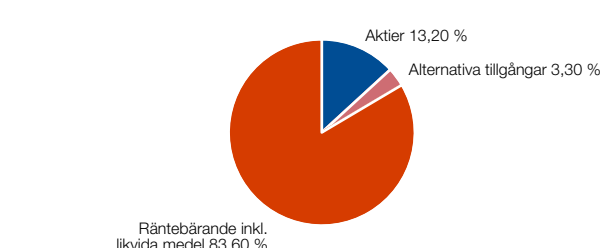
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	103,37	100,23	101,03	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	174	874	1 167	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 261	2 023	1 172	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	21 875	20 181	11 606	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+3,1	-0,8	+1,0	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+3,8	-0,3	+0,3	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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% och 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.

Handelsbanken Multi Asset 15, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	0,75
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,75
Årlig avgift, %	0,82
Transaktionskostnader, tSEK	384
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,01
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	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	2,3	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	2,2	Sharpekvot	1,2
Aktiv risk %	0,8	Sharpekvot i index	1,3
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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 26,25%		
Aktiv avkastning %	-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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 881	0,1	5 329	0,2
Fondandelar	2 218 001	98,1	1 980 542	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 219 882	98,2	1 985 871	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	37 269	1,7	42 326	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	764	0,0	772	0,0
Övriga tillgångar	5 060	0,2	4 614	0,2
Summa tillgångar	2 262 975	100,1	2 033 583	100,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 401	0,1	1 293	0,1
Övriga skulder	286	0,0	9 495	0,4
Summa skulder	1 687	0,1	10 788	0,5
Fondförmögenhet	2 261 288	100,0	2 022 795	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	10 157	0,4	3 756	0,2

1) Likvida medel 10 157 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-62	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-232	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	105	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	243	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	16	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-57	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	408 366	5 051	0,2
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	1 262	1 141	0,1
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	9 717	9 984	0,4
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	36 091	24 952	1,1
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	60 567	7 585	0,3
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	31 667	13 567	0,6
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	29 328	5 226	0,2
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	22 090	5 307	0,2
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	131 407	11 260	0,5
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	73 127	88 771	3,9
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	40 910	17 207	0,8
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	25 983	30 435	1,3
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	96 473	24 183	1,1
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	32 286	12 776	0,6
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	2 663	6 570	0,3
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	23 574	23 678	1,0
JPM Global Macro Fund I	83 285	73 151	3,2
UBS Equity Sicav USA Growth	54 309	20 644	0,9
		381 498	16,9
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	340 400	40 242	1,8
XACT Norden	177 842	21 871	1,0
		62 113	2,8
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	79 793	80 357	3,6
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK)	904 559	119 026	5,3
Handelsbanken Företagsobligation IG (A1 SE K)	2 902 213	294 215	13,0
Handelsbanken Hållbar Obligation (A1 SEK)	45 220	4 612	0,2
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	684 473	84 857	3,8
Handelsbanken Institutionell Kortränta (A1 S EK)	2 818 439	282 490	12,5
Handelsbanken Kortränta SEK (A1 SEK)	2 671	279	0,0
Handelsbanken Långränta (A1 SEK)	992 328	118 409	5,2
Handelsbanken Ränteavkastning (A1 SEK)	91 417	176 509	7,8
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	3 226 339	330 051	14,6
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	332 739	33 446	1,5
UBS Currency Allocation Return Strategy	15 697	11 135	0,5
UI - Aktia EM Frontier Bond+	375 000	37 073	1,6
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	1 874 431	201 932	8,9
		1 774 390	78,4
Summa fondandelar		2 218 001	98,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁷⁾		482	0,0
SEK/NOK ⁸⁾		1 007	0,0
USD/SEK ⁹⁾		392	0,0
		1 881	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		1 881	0,1
Summa övriga finansiella instrument		2 219 882	98,2
Summa innehav av finansiella instrument		2 219 882	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		41 406	1,8
Total summa fondförmögenhet		2 261 288	100,0

- 1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -22 756 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -47 172 tSEK, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 9 120 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 38 945 tSEK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 21 835 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
6) Räntetermin med underliggande exponering på -63 891 tSEK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.
7) SEK 44 801/EUR -4 192, motpart Nordea Bank Abp.
8) tSEK 82 657/NOK -75 190, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
9) tUSD 250/tSEK -1 914, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	10,5	UBS	1,4
JPMorgan Chase	4,5	Fidelity Funds	0,2

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

Handelsbanken Multi Asset 25

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 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 i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 10 och 35% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 40 och 80% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 5,0% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har även köpt in valutafonden UBS Currency Allocation Return Strategy samt den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternatives. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

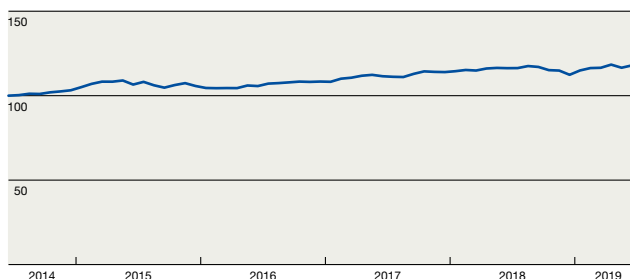
Den 30 april 2019 bytte fonden index från HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 19,25%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 8,25%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 12,5%, OMRXTBILL 47,5%, MSCI All Country World Index Net 12,5% till SIX SRI Nordic 200 Net Index 12,5%, Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 12,5%, OMRX Treasury Bill Index 47,5%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 8,25% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 19,25%.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (12 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Stabil 25 (Finland) lades samman med Handelsbanken Stabil 25 (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.

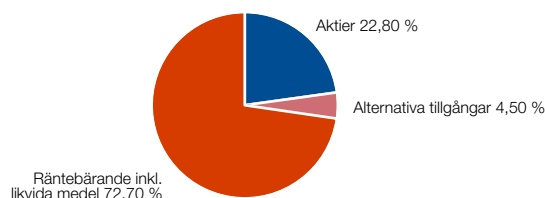
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 25 A1 ¹⁾	154,64	147,34	149,44	142,08	138,64	135,32	-	-	-	-
Multi Asset 25 B1	96,26	94,44	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8 ¹⁾	96,52	94,60	99,73	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	639	1 671	3 568	302	1 858	541	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	31 118	29 040	27 816	10 523	9 971	7 943	-	-	-	-
Multi Asset 25 A1	30 908	28 858	27 650	10 523	9 971	7 943	-	-	-	-
Multi Asset 25 B1	58	55	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	152	127	166	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Antal andelar totalt, tusental	202 053	197 790	186 693	74 065	71 918	58 698	-	-	-	-
Multi Asset 25 A1	199 876	195 864	185 024	74 065	71 918	58 698	-	-	-	-
Multi Asset 25 B1	603	586	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	1 574	1 340	1 669	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 25 A1	+5,0	-1,4	+5,2	+2,5	+2,5	+7,7	+6,6	+6,4	-0,9	+4,1
Multi Asset 25 B1	+5,0	-1,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	+5,1	-1,2	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 25 A1	+5,5	-0,6	+2,8	+3,9	+2,3	+8,9	+5,5	+4,6	+1,8	+4,3
Multi Asset 25 B1	+5,5	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	+5,5	-0,6	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 25 A1	+2,8	+1,8	+3,8	+2,5	+5,0	+7,1	+6,5	+2,7	+1,6	+6,3
Multi Asset 25 B1	+2,8	+1,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,1	+1,1	+3,3	+3,1	+5,6	+7,2	+5,1	+3,2	+3,0	+6,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 25 A1	+3,4	+3,2	+4,9	+5,1	+4,4	+4,7	+4,9	+2,2	+1,4	+2,1
Multi Asset 25 B1	+3,4	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,6	+3,4	+4,6	+5,0	+4,6	+5,0	+4,9	+3,3	+3,1	+3,4
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 25 A1	+4,2	+4,1	+3,5	+3,2	+3,3	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B1	+4,2	+4,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,4	+4,1	+4,0	+4,0	+4,0	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Multi Asset 25 B1	2,83	3,99	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 25 B8	2,84	3,99	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

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% och 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 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	
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
Årlig avgift, %	
Multi Asset 25 A1	0,94
Multi Asset 25 B1	0,94
Multi Asset 25 B8	0,74
Transaktionskostnader, tSEK	1 060
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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	3,8	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,2
Total risk % - B1 SEK	3,8	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	3,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	3,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 SEK	0,9	Sharpekvot - B1 SEK	0,9
Aktiv risk % - B1 SEK	0,9	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,1
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,1

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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 19,25%	
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	17 005	0,1	66 545	0,2
Fondandelar	30 597 263	98,3	28 752 123	99,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	30 614 268	98,4	28 818 668	99,2
Bankmedel och övriga likvida medel	498 058	1,6	306 292	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 237	0,0	12 610	0,0
Övriga tillgångar	58 784	0,2	66 138	0,3
Summa tillgångar	31 183 347	100,2	29 203 708	100,6
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 794	0,1	21 143	0,1
Övriga skulder	43 135	0,1	142 854	0,5
Summa skulder	64 929	0,2	163 997	0,6
Fondförmögenhet	31 118 418	100,0	29 039 711	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	13 406	0,0	5 869	0,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		43 791	0,2
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	141 071	0,5	54 888	0,2

1) Likvida medel 13 406 tSEK

2) Likvida medel 141 071 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-857	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-3 169	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	1 432	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	3 323	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	223	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-795	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

Handelsbanken Multi Asset 25, forts.

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	9 545 209	118 074	0,4
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	203 203	183 703	0,6
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	482 873	496 139	1,6
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	828 111	572 532	1,8
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	1 381 304	172 975	0,6
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	759 779	325 500	1,0
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	672 186	119 774	0,4
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	507 052	121 819	0,4
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	3 090 526	264 825	0,9
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	1 651 261	2 004 505	6,4
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	967 853	407 076	1,3
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	598 760	701 360	2,3
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	1 281 028	321 111	1,0
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	811 724	321 216	1,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	60 253	148 642	0,5
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	630 972	633 767	2,0
JPM Global Macro Fund I	1 579 652	1 387 440	4,5
UBS Equity Sicav USA Growth	1 212 832	461 031	1,5
		8 761 499	28,2
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	6 065 587	717 072	2,3
XACT Norden	4 077 907	501 500	1,6
		1 218 572	3,9
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	596 271	600 480	1,9
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK)	5 277 741	694 470	2,2
Handelsbanken Företagsobligation IG (A1 SE K)	38 642 876	3 917 464	12,6
Handelsbanken Hållbar Obligation (A1 SEK)	490 000	49 975	0,2
Handelsbanken Höyrente (A1 NOK)	6 803 189	843 415	2,7
Handelsbanken Institutionell Kortränta (A1 S EK)	28 227 236	2 829 195	9,1
Handelsbanken Kortränta (A1 SEK)	6 739 354	973 847	3,1
Handelsbanken Kortränta SEK (A1 SEK)	3 948	412	0,0
Handelsbanken Långränta (A1 SEK)	5 702 728	680 473	2,2
Handelsbanken Ränteavkastning (A1 SEK)	831 318	1 605 115	5,2
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	45 033 682	4 606 892	14,8
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	5 695 442	572 494	1,8
UBS Currency Allocation Return Strategy	432 849	307 062	1,0
UI - Aktia EM Frontier Bond+	4 270 000	422 132	1,4
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	23 333 955	2 513 767	8,1
		20 617 192	66,2
Summa fondandelar		30 597 263	98,3
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁷⁾		6 666	0,0
SEK/NOK ⁸⁾		10 339	0,0
		17 005	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		17 005	0,1
Summa övriga finansiella instrument		30 614 268	98,4
Summa innehav av finansiella instrument		30 614 268	98,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		504 150	1,6
Total summa fondförmögenhet		31 118 418	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -314 545 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -644 344 tSEK, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 124 383 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 532 573 tSEK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.

5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 304 331 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

6) Räntetermin med underliggande exponering på -888 323 tSEK, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.

7) tSEK 619 288/EUR -57 947, motpart Nordea Bank Abp.

8) tSEK 848 662/NOK -772 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	9,5	UBS	2,5
JPMorgan Chase	7,0	Fidelity Funds	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.

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 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 i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 25 och 55% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 25 och 65% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 7,7% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har även köpt in valutafonden UBS Currency Allocation Return Strategy samt den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternativs. Vi har under det

första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

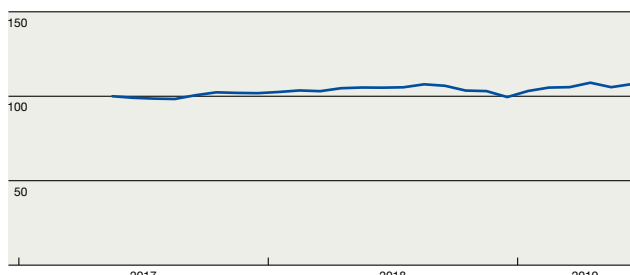
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från 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% till 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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 14%.

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.

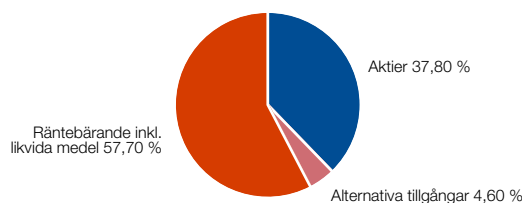
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 40 A1	106,82	99,15	101,46	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	98,39	93,85	99,70	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-452	-833	3 762	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	13 692	13 136	14 266	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 A1	13 643	13 097	14 245	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	49	39	21	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	128 211	132 509	140 619	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 A1	127 711	132 092	140 412	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	500	417	207	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Multi Asset 40 A1	+7,7	-2,3	+1,5	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	+7,9	-2,0	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 40 A1	+8,3	-1,0	+0,8	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 40 B8	+8,3	-1,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 40 A1	+4,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+4,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	2,82	3,99	-	-	-	-	-	-	-	-

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% och 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 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	
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
Årlig avgift, %	
Multi Asset 40 A1	1,35
Multi Asset 40 B8	1,05
Transaktionskostnader, tSEK	516
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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	5,8	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	5,5	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	0,9	Sharpekvot i index	1,0
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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 14%		
Aktiv avkastning %	-0,6		

* Riskmåttfröma 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6 527	0,1	33 041	0,3
Fondandelar	13 566 754	99,1	13 074 181	99,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	13 573 281	99,2	13 107 222	99,8
Bankmedel och övriga likvida medel	126 069	0,9	64 009	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 123	0,1	7 364	0,1
Övriga tillgångar	6 248	0,0	15 506	0,0
Summa tillgångar	13 712 721	100,2	13 194 101	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 090	0,1	14 211	0,1
Övriga skulder	6 706	0,1	43 680	0,3
Summa skulder	20 796	0,2	57 891	0,4
Fondförmögenhet	13 691 925	100,0	13 136 210	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	1 049	0,0	-	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		12 365	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	61 681	0,5	25 290	0,2
¹⁾ Likvida medel 1 049 tSEK ²⁾ Likvida medel 61 681 tSEK				

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-377	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-1 395	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	630	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	1 463	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	98	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-350	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	6 575 819	81 343	0,6
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	358 107	323 741	2,4
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	520 957	535 269	3,9
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	556 068	384 449	2,8
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	967 157	121 113	0,9
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	533 637	228 617	1,7
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	472 802	84 246	0,6
Handelsbanken Hålsövård Tema (A1 SEK)	355 771	85 473	0,6
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	2 034 383	174 325	1,3
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	1 164 021	1 413 033	10,3
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	693 170	291 545	2,1
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	427 388	500 623	3,7
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	564 419	141 481	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	55 686	19 066	0,1
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	356 558	141 097	1,0

Handelsbanken Multi Asset 40, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	41 884	103 326	0,8
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	277 909	279 140	2,0
JPM Global Macro Fund I	714 170	627 269	4,6
UBS Equity Sicav USA Growth	537 117	204 173	1,5
		5 739 342	41,9
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	3 563 304	421 253	3,1
XACT Norden	2 866 142	352 477	2,6
		773 730	5,7
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	274 679	276 618	2,0
Handelsbanken Företagsobligation IG (A1 SE K)	14 681 743	1 488 378	10,9
Handelsbanken Hållbar Obligation (A1 SEK)	294 960	30 083	0,2
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	2 239 662	277 659	2,0
Handelsbanken Institutionell Kortränta (A1 S EK)	9 454 847	947 652	6,9
Handelsbanken Långränta (A1 SEK)	2 275 143	271 479	2,0
Handelsbanken Ränteavkastning (A1 SEK)	231 756	447 476	3,3
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	16 453 011	1 683 123	12,3
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	4 016 383	403 718	2,9
UBS Currency Allocation Return Strategy	190 623	135 227	1,0
UI - Aktia EM Frontier Bond+	1 393 000	137 712	1,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	8 860 635	954 556	7,0
		7 053 682	51,5
Summa fondandelar		13 566 754	99,1
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/SEK ⁷⁾		23	0,0
SEK/EUR ⁸⁾		2 954	0,0
SEK/NOK ⁹⁾		3 362	0,0
USD/SEK ¹⁰⁾		188	0,0
		6 527	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		6 527	0,1
Summa övriga finansiella instrument		13 573 281	99,2
Summa innehav av finansiella instrument		13 573 281	99,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		118 644	0,8
Total summa fondförmögenhet		13 691 925	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -138 371 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -283 641 tSEK, vilket motsvarar 2,1% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 54 721 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 234 473 tSEK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.

5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 133 742 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

6) Räntetermin med underliggande exponering på -391 086 tSEK, vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.

7) tNOK 260/tSEK -259, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

8) tSEK 274 446/tEUR -25 680, motpart Norges Bank Abp.

9) tSEK 275 925/tNOK -251 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

10) tUSD 120/tSEK -919, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	8,0	UBS	2,5
JPMorgan Chase	7,4	Fidelity Funds	0,6

* 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 Multi Asset 50

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 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 i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 35 och 65% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 15 och 55% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 9,6% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har även köpt in valutafonden UBS Currency Allocation Return Strategy samt

den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternativs. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

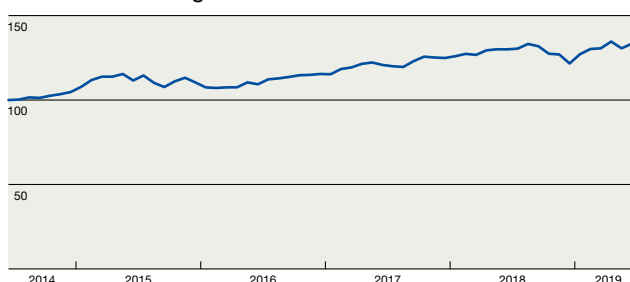
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från 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%, OMRXTBILL35%, MSCI All Country World Index Net 25% till 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%.

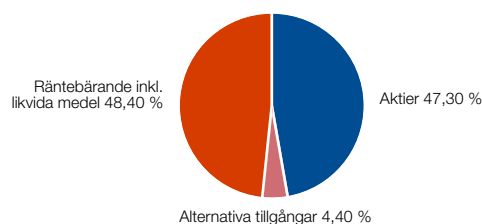
Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK ¹⁾	201,72	183,99	188,89	174,58	166,91	158,46	141,57	125,24	118,44	129,55
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	1 341	2 680	1 251	376	3 040	722	450	-20	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	22 559	19 330	17 250	14 761	13 746	6 537	5 161	4 145	3 856	3 965
Antal andelar, tusental	111 835	105 062	91 320	84 550	82 356	41 254	36 458	33 099	32 557	30 607
Total avkastning i %	+9,6	-2,6	+8,2	+4,6	+5,3	+11,9	+13,0	+8,5	-7,1	+7,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+10,2	-1,3	+5,9	+6,6	+4,4	+13,2	+11,3	+7,5	-2,6	+7,2
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+5,1	+2,7	+6,4	+5,0	+8,6	+12,5	+10,8	+0,4	+0,1	+12,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+5,7	+2,3	+6,3	+5,5	+8,7	+12,2	+9,4	+2,3	+2,2	+10,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+5,9	+5,4	+8,6	+8,6	+6,1	+6,6	+7,8	+0,8	0,0	+2,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,3	+5,7	+8,2	+8,6	+6,6	+7,2	+7,5	+2,0	+1,4	+3,3

Handelsbanken Multi Asset 50, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+6,8	+6,6	+4,6	+4,2	+4,5	+5,9	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,0	+6,6	+5,1	+4,9	+5,0	+6,4	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	3,20	2,07	2,82
1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.										
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 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%, OMRXTBILL35%, MSCI All Country World Index Net 25%										
T o m 2017-04-26: 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 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 2009-10-30: HMSD5 Swe All Gov 5y 25%, MSCI World 25%, NHXPORT SHB NORDIX 25%, HMSMD25 Swe All Mort 2.5y 15%, HMT27 Swe All Gov 1Y 10%										

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
Årlig avgift, %	1,45
Transaktionskostnader, tSEK	780
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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	7,2	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	6,9	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	1,0	Sharpekvot i index	0,9
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%		
Aktiv avkastning %	-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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8 881	0,0	36 624	0,2
Fondandelar	21 979 424	97,5	18 952 339	98,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	21 988 305	97,5	18 988 963	98,2
Bankmedel och övriga likvida medel	567 532	2,5	378 051	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 355	0,1	12 365	0,1
Övriga tillgångar	28 652	0,1	47 643	0,2
Summa tillgångar	22 597 844	100,2	19 427 022	100,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 848	0,1	22 534	0,1
Övriga skulder	13 629	0,1	74 226	0,4
Summa skulder	38 477	0,2	96 760	0,5
Fondförmögenhet	22 559 367	100,0	19 330 262	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	12 404	0,1	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-	23 896	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	100 628	0,4	37 149	0,2

1) Likvida medel 12 404 tSEK

2) Likvida medel 100 628 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-614	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-2 270	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	1 026	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	2 381	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	160	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-568	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	13 663 561	169 018	0,7
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	887 412	802 252	3,6
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	1 059 056	1 088 151	4,8
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	959 895	663 643	2,9
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	1 954 403	244 742	1,1
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	1 110 781	475 874	2,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	963 316	171 649	0,8
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	726 621	174 570	0,8
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	4 460 790	382 242	1,7
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	2 358 520	2 863 063	12,7
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	1 382 495	581 474	2,6
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	855 487	1 002 077	4,4
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	914 990	229 357	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	441 996	151 329	0,7
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	865 520	342 504	1,5
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	89 111	219 832	1,0
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	451 592	453 592	2,0
JPM Global Macro Fund I	1 109 380	974 390	4,3
UBS Equity Sicav USA Growth	853 431	324 413	1,4
		11 314 184	50,2

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	6 739 321	796 721	3,5
XACT Norden	5 830 722	717 060	3,2
		1 513 782	6,7

RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	319 273	321 527	1,4
Handelsbanken Företagsobligation IG (A1 SE K)	21 139 518	2 143 042	9,5
Handelsbanken Hållbar Obligation (A1 SEK)	451 820	46 081	0,2
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	2 647 133	328 174	1,5
Handelsbanken Institutionell Kortränta (A1 S EK)	9 853 384	987 597	4,4
Handelsbanken Kortränta SEK (A1 SEK)	4 840	505	0,0
Handelsbanken Långränta (A1 SEK)	3 640 060	434 347	1,9
Handelsbanken Räntearvskastning (A1 SEK)	240 500	464 360	2,1
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	20 373 615	2 084 196	9,2
Handelsbanken Räntestrategi (B1 SEK)	10 003	993	0,0
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	5 695 614	572 511	2,5
UBS Currency Allocation Return Strategy	309 781	219 757	1,0
UI - Aktia EM Frontier Bond+	1 680 000	166 085	0,7
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	12 830 987	1 382 282	6,1
		9 151 458	40,6
Summa fondandelar		21 979 424	97,5

Handelsbanken Multi Asset 50, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁷⁾		4 823	0,0
SEK/NOK ⁸⁾		4 058	0,0
		8 881	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		8 881	0,0
Summa övriga finansiella instrument		21 988 305	97,5
Summa innehav av finansiella instrument		21 988 305	97,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		571 062	2,5
Total summa fondförmögenhet		22 559 367	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -225 357 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -461 553 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 89 118 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 381 600 tSEK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.

5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 218 354 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

6) Räntetermin med underliggande exponering på -634 676 tSEK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.

7) tSEK 448 059/EUR -41 925, motpart Nordes Bank Abp.

8) tSEK 333 089/NOK -303 000, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	7,3	UBS	2,4
UI Aktia	6,8	Fidelity Funds	0,7

* 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 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 i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 45 och 75% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 5 och 45% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 11,7% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har även köpt in valutafonden UBS Currency Allocation Return Strategy samt den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternativs. Vi har under det

första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

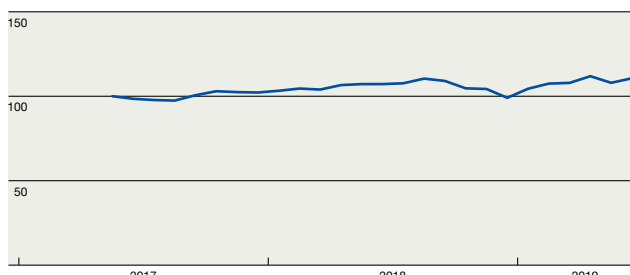
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 7%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 3%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 30%, OMRXTBILL 30%, MSCI All Country World Index Net 30% till 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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 7%.

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.

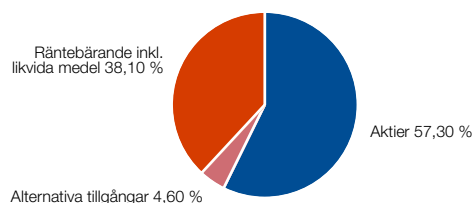
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Multi Asset 60 A1	109,96	98,45	101,57	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	101,27	93,06	99,61	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	694	1 553	3 136	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	10 186	8 486	7 264	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 A1	10 172	8 473	7 256	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	14	13	8	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	92 650	86 206	71 513	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 A1	92 508	86 063	71 437	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	142	143	76	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Multi Asset 60 A1	+11,7	-3,1	+1,6	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	+11,9	-2,7	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Multi Asset 60 A1	+12,1	-1,6	+1,2	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset 60 B8	+12,1	-1,6	+0,1	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 60 A1	+6,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+6,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	2,79	3,98	-	-	-	-	-	-	-	-

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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 7%

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 7%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 3%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 30%, OMRXTBILL 30%, MSCI All Country World Index Net 30%
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	
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
Årlig avgift, %	
Multi Asset 60 A1	1,50
Multi Asset 60 B8	1,15
Transaktionskostnader, tSEK	356
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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	8,5	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	8,2	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	1,0	Sharpekvot i index	0,9
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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 7%		
Aktiv avkastning %	-0,7		

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 742	0,0	15 693	0,2
Fondandelar	10 048 727	98,7	8 392 341	98,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	10 052 469	98,7	8 408 034	99,1
Bankmedel och övriga likvida medel	127 185	1,3	79 802	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 940	0,1	6 210	0,1
Övriga tillgångar	16 119	0,1	23 140	0,3
Summa tillgångar	10 202 713	100,2	8 517 186	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 608	0,1	10 311	0,1
Övriga skulder	4 950	0,1	20 891	0,3
Summa skulder	16 558	0,2	31 202	0,4
Fondförmögenhet	10 186 155	100,0	8 485 984	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		5 980	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	45 116	0,4	16 477	0,2

1) Likvida medel 45 116 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-276	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-1 021	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	461	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	1 071	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	72	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-256	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	7 385 368	91 357	0,9
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	511 065	462 022	4,5
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	570 930	586 615	5,8
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	458 226	316 804	3,1
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	1 053 704	131 951	1,3
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	621 048	266 066	2,6
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	519 831	92 626	0,9
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	392 290	94 247	0,9
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	2 411 008	206 597	2,0
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	1 273 561	1 546 006	15,2
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	760 773	319 979	3,1
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	470 466	551 082	5,4
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	411 657	103 189	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	357 295	122 330	1,2
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	575 609	227 780	2,2
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	47 634	117 511	1,2
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	203 337	204 237	2,0
JPM Global Macro Fund I	520 858	457 480	4,5

Handelsbanken Multi Asset 60, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
UBS Equity Sicav USA Growth	384 287	146 078	1,4
		6 043 968	59,4
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	3 465 197	409 655	4,0
XACT Norden	3 147 803	387 116	3,8
		796 771	7,8
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	101 742	102 460	1,0
Handelsbanken Företagsobligation IG (A1 SE K)	8 307 108	842 142	8,3
Handelsbanken Hållbar Obligation (A1 SEK)	201 750	20 576	0,2
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	798 059	98 938	1,0
Handelsbanken Institutionell Kortränta (A1 S EK)	2 955 388	296 216	2,9
Handelsbanken Kortränta SEK (A1 SEK)	8 595	897	0,0
Handelsbanken Långränta (A1 SEK)	1 721 990	205 475	2,0
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	6 272 618	641 681	6,3
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	3 018 169	303 380	3,0
UBS Currency Allocation Return Strategy	139 482	98 948	1,0
UI - Aktia EM Frontier Bond+	507 000	50 122	0,5
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	5 078 923	547 152	5,4
		3 207 988	31,5
Summa fondandelar		10 048 727	98,7

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/SEK ⁷⁾		27	0,0
SEK/EUR ⁸⁾		2 181	0,0
SEK/NOK ⁹⁾		1 220	0,0
USD/SEK ¹⁰⁾		313	0,0
		3 742	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		3 742	0,0
Summa övriga finansiella instrument		10 052 469	98,7
Summa innehav av finansiella instrument		10 052 469	98,7
Netto, övriga tillgångar och skulder		133 686	1,3
Total summa fondförmögenhet		10 186 155	100,0

1) Aktiendetermin med underliggande exponering på -101 300 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

2) Aktiendetermin med underliggande exponering på -207 597 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.

3) Aktiendetermin med underliggande exponering på 40 042 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

4) Aktiendetermin med underliggande exponering på 171 648 tSEK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.

5) Aktiendetermin med underliggande exponering på 98 259 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

6) Räntetermin med underliggande exponering på -286 051 tSEK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.

7) tNOK 300/tSEK -298, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

8) tSEK 202 650/tEUR -18 962, motpart Nordea Bank Abp.

9) tSEK 100 147/tNOK -91 100, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

10) tUSD 200/tSEK -1 531, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbare värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	7,7	UBS	2,4
UI Aktia	5,9	Fidelity Funds	0,9

* 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 Multi Asset 75

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 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 i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 60 och 90% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 14,7% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under perioden köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har även köpt in valutafonden UBS Currency Allocation Return Strategy samt

den absolutavkastande JPM Multi Manager Alternativs. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

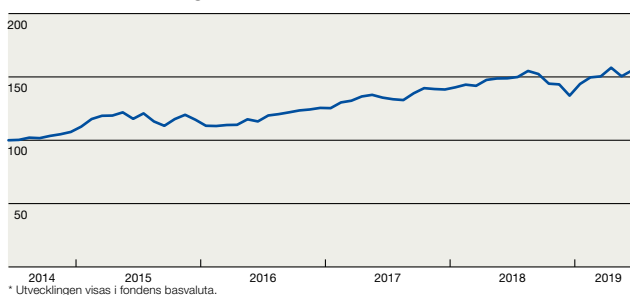
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 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% till 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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 1,75%.

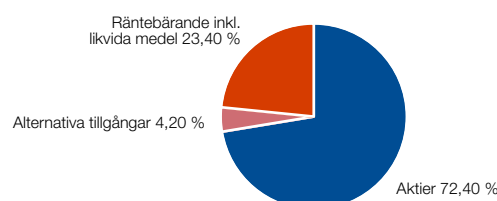
Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och med anledning av utvecklingen av praxis på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrporten.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK ¹⁾	218,46	190,47	197,31	176,84	163,61	150,12	129,01	108,43	100,58	115,67
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	776	1 908	1 178	328	415	141	42	-47	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	6 570	5 034	3 397	1 955	1 487	985	721	569	555	719
Antal andelar, tusental	30 073	26 429	17 217	11 053	9 087	6 562	5 586	5 249	5 520	6 213
Total avkastning i %	+14,7	-3,5	+11,6	+8,1	+9,0	+16,4	+19,0	+11,4	-11,0	+10,9
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+15,0	-2,0	+9,2	+9,3	+6,5	+17,5	+17,4	+10,3	-7,0	+10,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+7,7	+3,8	+9,8	+8,5	+12,6	+17,7	+15,1	-0,5	-0,7	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,2	+3,4	+9,2	+7,9	+11,9	+17,5	+13,8	+1,3	+1,2	-

Handelsbanken Multi Asset 75, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+9,2	+8,1	+12,7	+12,7	+8,4	+8,8	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,0	+7,9	+11,9	+12,1	+8,6	+9,3	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	3,49	2,55	0,47

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 1,75%

T o m 2019-04-30: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 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%

T o m 2017-04-26: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 8,75%, VINX Benchmark Cap SEK_NI (VINXBCAPSEKN) 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 2014-01-02: HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 8,75%, SHB NORDIX Port Nordic Net (HNXPORNT) 37,5%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 3,75%, OMRXTBILL 12,5%, 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	1,45
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,45
Årlig avgift, %	1,55
Transaktionskostnader, tSEK	246
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	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	10,6	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	10,3	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	1,2	Sharpekvot i index	0,9
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% och HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 1,75%		
Aktiv avkastning %	-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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 596	0,0	7 464	0,1
Fondandelar	6 384 492	97,2	4 918 368	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	6 386 088	97,2	4 925 832	97,8
Bankmedel och övriga likvida medel	180 074	2,7	100 120	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 073	0,1	4 243	0,1
Övriga tillgångar	8 119	0,2	21 819	0,4
Summa tillgångar	6 579 354	100,2	5 052 014	100,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 715	0,1	6 349	0,1
Övriga skulder	1 883	0,1	11 610	0,3
Summa skulder	9 598	0,2	17 959	0,3
Fondförmögenhet	6 569 756	100,0	5 034 056	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		5 305	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	28 864	0,4	9 838	0,2

1) Likvida medel 28 864 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-177	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-653	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	295	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	685	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	46	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-163	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	5 675 964	70 212	1,1
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	399 322	361 001	5,5
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	457 280	469 843	7,2
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	317 515	219 521	3,3
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	838 366	104 985	1,6
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	486 719	208 517	3,2
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	416 389	74 194	1,1
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	313 913	75 417	1,1
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	1 929 197	165 311	2,5
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	1 018 426	1 236 291	18,8
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	599 151	252 001	3,8
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	369 053	432 292	6,6
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	262 483	65 796	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	382 045	130 804	2,0
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	625 004	247 327	3,8
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	37 482	92 467	1,4
JPM Fds Multi-Manager Alternative1	129 887	130 462	2,0
JPM Global Macro Fund I	306 327	269 053	4,1
UBS Equity Sicav Small Caps Europe	0	0	0,0
UBS Equity Sicav USA Growth	244 300	92 865	1,4
Summa övriga finansiella instrument		4 698 371	71,5

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**

XACT Högutdelande	2 657 322	314 148	4,8
XACT Norden	2 542 250	312 645	4,8
Summa börshandlade aktiefonder		626 793	9,6

RÄNTEFONDER

BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	14 711	14 815	0,2
Handelsbanken Företagsobligation IG (A1 SE K)	1 088 962	110 395	1,7
Handelsbanken Hållbar Obligation (A1 SEK)	123 820	12 628	0,2
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	102 113	12 659	0,2
Handelsbanken Institutionell Kortränta (A1 S EK)	1 570 353	157 395	2,4
Handelsbanken Långränta (A1 SEK)	403 473	48 144	0,7
Handelsbanken Ränteavkastning (A1 SEK)	8 691	16 780	0,3
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	1 545 767	158 130	2,4
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	1 784 449	179 369	2,7
UBS Currency Allocation Return Strategy	89 104	63 210	1,0
UI - Aktia EM Frontier Bond+	81 000	8 008	0,1
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	2 578 621	277 795	4,2
Summa fondandelar		1 059 328	16,1

Summa fondandelar 6 384 492 97,2

Handelsbanken Multi Asset 75, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁷⁾		1 401	0,0
SEK/NOK ⁸⁾		195	0,0
		1 596	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		1 596	0,0
Summa övriga finansiella instrument		6 386 088	97,2
Summa innehav av finansiella instrument		6 386 088	97,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		183 668	2,8
Total summa fondförmögenhet		6 569 756	100,0

- 1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -64 964 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -132 773 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 25 624 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 109 784 tSEK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 62 777 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
6) Räntetermin med underliggande exponering på -182 134 tSEK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.
7) tSEK 130 169/EUR -12 160, motpart Nordes Bank Abp.
8) tSEK 15 984/NOK -14 540, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

- * Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. -
- ** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 9,6
- *** Avser övriga finansiella instrument. 87,6

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
JPMorgan Chase	7,5	UBS	2,4
UI Aktia	4,3	Fidelity Funds	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 Multi Asset 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. 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 i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 85 och 115% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0 och 20% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 20,2% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. Vi har även köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i

Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

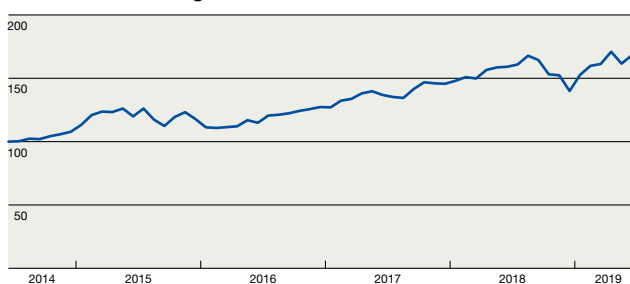
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från MSCI AC World Net 50%, VINX Benchmark Cap SEK NI 50% till SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 50%.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

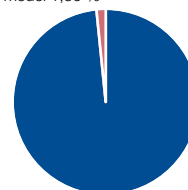
Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 1,60 %



Aktier 98,40 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Multi Asset 100 A1 - SEK ¹⁾	314,78	261,97	272,66	238,26	220,41	201,74	168,87	136,62	122,83	146,32
Multi Asset 100 A1 - EUR ¹⁾	29,79	25,85	27,73	24,87	24,07	21,30	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK ¹⁾	289,27	255,86	272,39	225,75	231,41	193,22	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	776	1 055	1 037	667	907	320	75	-45	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 441	11 343	10 822	8 499	7 181	5 759	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - SEK	14 157	11 114	10 601	8 318	7 010	5 601	4 409	3 501	3 112	3 709
Multi Asset 100 A1 - EUR	20	16	14	11	11	10	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	68	61	80	70	78	56	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	45 876	43 298	39 692	35 672	32 581	28 546	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - SEK	44 972	42 425	38 879	34 909	31 807	27 762	26 109	25 628	25 335	25 346
Multi Asset 100 A1 - EUR	669	635	520	452	437	492	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	235	238	293	311	337	292	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+20,2	-3,9	+14,4	+8,1	+9,3	+19,5	+23,6	+14,4	-14,3	+13,6
Multi Asset 100 A1 - EUR	+15,3	-6,8	+11,5	+3,3	+13,0	+11,6	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+13,1	-6,1	+20,7	-2,4	+19,8	+21,1	+36,5	+12,4	-13,8	+21,4

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Jämförelseindex inklusive utdelning 1 %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+20,2	-2,7	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8
Multi Asset 100 A1 - EUR	+15,3	-5,6	+9,7	+7,0	+12,1	+14,0	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+13,1	-4,9	+18,7	+1,0	+18,8	+23,7	+36,7	+11,2	-10,6	+20,5
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+10,9	+4,9	+11,2	+8,7	+14,2	+21,5	+18,9	-1,0	-1,4	+23,2
Multi Asset 100 A1 - EUR	+5,8	+2,0	+7,3	+8,1	+12,3	+15,6	+19,3	+1,5	+5,8	+36,1
Multi Asset 100 A1 - NOK	+6,6	+6,5	+8,5	+8,1	+20,4	+28,6	+23,9	-1,5	+2,3	+21,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,0	+4,7	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5
EUR	+5,9	+1,8	+8,3	+9,5	+13,1	+17,0	+18,7	+2,8	+7,4	+33,1
NOK	+6,8	+6,3	+9,5	+9,5	+21,3	+30,1	+23,3	-0,3	+3,8	+19,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+11,0	+9,2	+14,8	+14,8	+9,6	+10,5	+13,0	-1,7	-3,1	+2,2
Multi Asset 100 A1 - EUR	+7,8	+6,3	+11,7	+13,1	+9,3	+12,2	+18,0	+0,2	-2,8	+3,0
Multi Asset 100 A1 - NOK	+11,0	+9,9	+18,4	+16,8	+13,9	+14,2	+14,4	-1,4	-3,9	+2,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+11,8	+10,2	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4
EUR	+8,6	+7,2	+12,5	+14,0	+10,1	+13,1	+17,6	+0,7	-2,0	+3,2
NOK	+11,8	+10,9	+19,2	+17,7	+14,9	+15,2	+14,0	-0,9	-3,2	+2,7
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Multi Asset 100 A1 - SEK	+11,6	+11,1	+6,2	+5,5	+5,8	+8,3	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - EUR	+11,9	+12,0	+5,8	+4,9	+6,1	+7,8	-	-	-	-
Multi Asset 100 A1 - NOK	+12,7	+12,2	+8,1	+5,9	+8,1	+8,8	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+12,2	+11,4	+6,8	+6,3	+6,3	+8,8	-	-	-	-
EUR	+12,5	+12,3	+6,4	+5,7	+6,6	+8,3	-	-	-	-
NOK	+13,3	+12,5	+8,7	+6,8	+8,6	+9,3	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	3,82	2,87	3,64
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	1,06	0,95	1,04	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.
Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 50%
T o m 2014-01-01: SHB NORDIX Port Nordic Net (NHNXPORT) 50%, MSCI All Country World Index Net 50%
T o m 2009-10-30: MSCI World Net 50%, NHNXPORT SHB NORDIX Port Nordic Net 50%
T o m 2019-04-30: MSCI AC World Net 50%, VINX Benchmark Cap SEK NI 50%

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	1,55
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,55
Årlig avgift, %	1,60
Transaktionskostnader, tSEK	911
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	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	14,0	Aktiv avkastning % - A1 NOK	-0,1
Total risk % - A1 EUR	11,9	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A1 NOK	11,2	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	13,7	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	11,5	Sharpekvot - A1 SEK	0,8
Total risk i index % - A1 NOK	10,9	Sharpekvot - A1 EUR	0,5
Aktiv risk % - A1 SEK	1,5	Sharpekvot - A1 NOK	0,5
Aktiv risk % - A1 EUR	1,5	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 NOK	1,5	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,5
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,6
	Net Index 50% och		
	Solactive ISS ESG		
	Screened Global		
	Markets Index 50%		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,1		
Aktiv avkastning % - A1 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, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 104	0,0	17 029	0,2
Fondandelar	14 176 706	98,2	11 251 400	99,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	14 179 810	98,2	11 268 429	99,4
Bankmedel och övriga likvida medel	258 854	1,8	68 301	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 852	0,1	12 210	0,1
Övriga tillgångar	14 263	0,1	30 121	0,2
Summa tillgångar	14 466 779	100,2	11 379 061	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 897	0,0	3 273	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 897	0,0	3 273	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 181	0,1	15 529	0,1
Övriga skulder	5 741	0,1	17 527	0,2
Summa skulder	25 819	0,2	36 329	0,3
Fondförmögenhet	14 440 960	100,0	11 342 732	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		11 250	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	57 449	0,4	28 992	0,3

1) Likvida medel 57 449 tSEK

Handelsbanken Multi Asset 100, forts.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-388	0	0,0
OBX Future Jul19 ²⁾	647	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ³⁾	2 745	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁴⁾	101	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	16 666 235	206 161	1,4
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	1 140 431	1 030 991	7,1
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	1 337 074	1 373 806	9,5
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	787 838	544 688	3,8
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	155 621	19 488	0,1
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	1 372 552	588 020	4,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	1 215 365	216 560	1,5
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	915 714	219 999	1,5
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	5 819 438	498 663	3,5
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	2 261 736	2 745 575	19,0
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	2 165 745	910 906	6,3
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	1 336 304	1 565 285	10,8
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	575 365	144 225	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	1 393 468	477 092	3,3
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	2 311 587	914 743	6,3
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	112 915	278 557	1,9
UBS Equity Sicav USA Growth	580 979	220 846	1,5
		11 955 617	82,8
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	8 784 929	1 038 553	7,2
XACT Norden	7 351 475	904 082	6,3
		1 942 635	13,5
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	356	36	0,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	2 584 405	278 418	1,9
		278 454	1,9
Summa fondandelar		14 176 706	98,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁵⁾		-1 897	0,0
SEK/EUR ⁶⁾		3 104	0,0
		1 207	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		1 207	0,0
Summa övriga finansiella instrument		14 177 913	98,2
Summa innehav av finansiella instrument		14 177 913	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		263 047	1,8
Total summa fondförmögenhet		14 440 960	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -142 406 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 56 198 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 439 938 tSEK, vilket motsvarar 3,0% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 137 836 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

5) tEUR 26 987/tSEK -287 223, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

6) tSEK 288 329/tEUR -26 979, motpart Nordea Bank Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

Fidelity Funds	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.

Handelsbanken Multi Asset 120

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 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 i fonder inom Handelsbanken, men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. Aktieandelen i fonden kan variera mellan 100 och 140% beroende på marknadsläget. Ränteandelen kan variera mellan 0 och 20% beroende på marknadsläget. Andelen alternativa tillgångar kan variera mellan 0 och 30% beroende på marknadsläget. Förvaltningen anpassas inom respektive intervall utifrån rådande marknadsförutsättningar. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 24,7% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. Vi har även köpt in Handelsbanken Hälsovård Tema. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har en högre vikt än normalt i

tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschüren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

• Högsta hävstång under räkenskapsåret	28,5%
• Lägsta hävstång under räkenskapsåret	23,8%
• Genomsnittlig hävstång under räkenskapsåret	25,5%

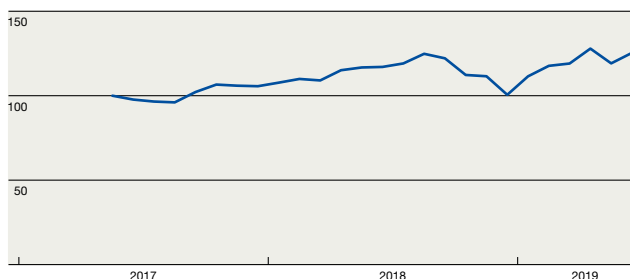
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från VINX Benchmark Cap SEK_NI 60%, OMRXTBILL -20%, MSCI All Country World Index Net 60% till SIX SRI Nordic 200 Net Index 60%, Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 60% och OMRX Treasury Bill Index -20%.

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.

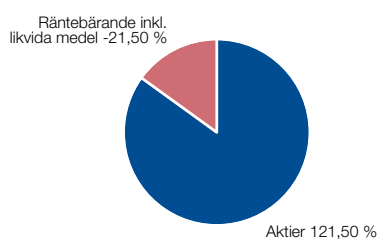
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	10/5-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK	124,73	100,03	105,09	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	108	308	151	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	628	412	154	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	5 034	4 119	1 461	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+24,7	-4,8	+5,1	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+24,5	-3,2	+2,5	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+13,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+13,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index 60%, Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 60% och 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, 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.

Handelsbanken Multi Asset 120, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,60
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,60
Årlig avgift, %	1,66
Transaktionskostnader, tSEK	117
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	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	16,9	Informationskvot	0,0
Total risk i index %	16,4	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	1,7	Sharpekvot i index	0,8
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200		
	Net Index 60%,		
	Solactive ISS ESG		
	Screened Global		
	Markets Index 60%		
	och OMRX Treasury		
	Bill Index -20%		
Aktiv avkastning %	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, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	133	0,0	606	0,2
Fondandelar	594 970	94,8	392 699	95,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	595 103	94,8	393 305	95,5
Bankmedel och övriga likvida medel	35 556	5,7	17 937	4,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	675	0,1	493	0,1
Övriga tillgångar	1 883	0,2	3 904	0,9
Summa tillgångar	633 217	100,8	415 639	100,9
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 486	0,4	1 592	0,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 486	0,4	1 592	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	801	0,1	581	0,1
Övriga skulder	2 009	0,3	1 464	0,4
Summa skulder	5 296	0,8	3 637	0,9
Fondförmögenhet	627 922	100,0	412 002	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	10 951	1,7	8 031	1,9

1) Likvida medel 10 951 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	19	0	0,0
OBX Future Jul19 ²⁾	167	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ³⁾	393	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁴⁾	61	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	910 638	11 265	1,8
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	38 600	34 896	5,6
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	59 506	61 141	9,7
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	36 588	25 296	4,0
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	28 077	3 516	0,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	41 772	17 896	2,9
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	65 761	11 718	1,9
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	47 510	11 414	1,8
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	287 156	24 606	3,9
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	99 514	120 803	19,2
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	124 299	52 280	8,3
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)			
)	77 939	91 294	14,5
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	25 828	6 474	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	78 010	26 709	4,3
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	360	143	0,0
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	5 926	14 620	2,3
UBS Equity Sicav USA Growth	26 228	9 970	1,6
		524 050	83,5

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**

XACT Högtudelande	485 485	57 394	9,1
XACT Norden	58	7	0,0
		57 401	9,1

RÄNTEFONDER

Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	1 837	188	0,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	123 746	13 331	2,1
		13 519	2,2
Summa fondandelar		594 970	94,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

OTC-DERIVATINSTRUMENT

VALUTATERMINER

EUR/SEK ⁵⁾	-167	0,0
SEK/EUR ⁶⁾	133	0,0
USD/SEK ⁷⁾	-2 319	-0,4
	-2 353	-0,4

Summa OTC-derivatinstrument	-2 353	-0,4
Summa övriga finansiella instrument	592 617	94,4
Summa innehav av finansiella instrument	592 617	94,4
Netto, övriga tillgångar och skulder	35 304	5,6
Total summa fondförmögenhet	627 921	100,0

- 1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 6 974 tSEK, vilket motsvarar 1,1% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 14 506 tSEK, vilket motsvarar 2,3% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 62 986 tSEK, vilket motsvarar 10,0% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 83 247 tSEK, vilket motsvarar 13,3% av fondförmögenheten.
5) EUR 2 377/tSEK - 25 296, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
6) SEK 12 333/EUR - 1 154, motpart Nordea Bank Abp.
7) tUSD 8 134/tSEK - 77 507, motpart Nordea Bank Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

9,1
85,3
*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Fidelity Funds	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 Pension 50 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1950-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. 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 placerar i svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder inom Handelsbanken men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 9,3% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebär att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplasseringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. Vi har även köpt in fonderna Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

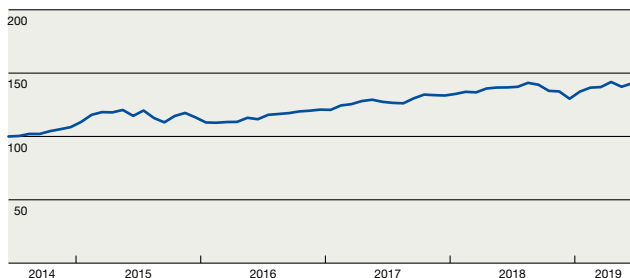
Den 30 april 2019 bytte fonden index från HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 15,75%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 6,75%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 27,5%, OMRXTBILL 22,5%, MSCI All Country World Index Net 27,5% till SIX SRI Nordic 200 Net Index 29,375%, Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 29,375%, HMNI Swe Gov Dur Const 6y (HMSD6) 14,438%, HMNI Swe Mort Dur Const 2,5y (HMSMD25) 6,188% och OMRXTBILL 20,625%.

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 den samlade fondrapporten.

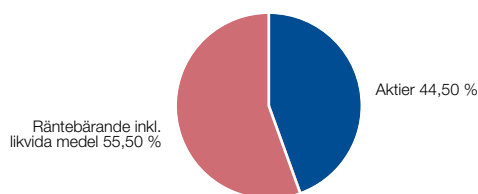
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK ¹⁾	204,15	186,70	190,38	174,35	165,52	154,53	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	221	392	186	115	199	42	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 649	2 217	1 883	1 549	1 355	1 081	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	12 978	11 873	9 890	8 886	8 189	6 995	-	-	-	-
Total avkastning i %	+9,3	-1,9	+9,2	+5,3	+7,1	+16,6	+17,6	+11,6	-10,6	+10,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+10,0	-1,1	+6,7	+7,5	+5,5	+16,7	+16,2	+9,8	-6,8	+10,0
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+5,6	+3,5	+7,2	+6,2	+11,8	+17,1	+14,5	-0,2	-0,6	+17,9
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+5,9	+2,7	+7,1	+6,5	+11,0	+16,4	+12,9	+1,2	+1,3	+15,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+7,3	+7,1	+11,1	+11,5	+7,9	+8,6	+10,3	-0,4	-1,6	+2,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,1	+6,9	+10,4	+11,0	+7,9	+8,8	+9,7	+0,4	-0,3	+2,6

Handelsbanken Pension 50 Aktiv, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+8,5	+8,7	+5,2	+4,8	+5,0	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,4	+8,3	+5,3	+5,2	+5,2	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Faku. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kamarrätten i Sundaall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index 29,375%, Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 29,375%, HMNI Swe Gov Dur Const 6y (HMSD6) 14,438%, HMNI Swe Mort Dur Const 2,5y (HMSMD25) 6,188% och OMRXTBILL 20,625%
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%

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	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	91
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	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	3,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	7,1	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	6,9	Sharpekvot	0,9
Aktiv risk %	1,0	Sharpekvot i index	1,0
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index 29,375%, Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 29,375%, HMNI Swe Gov Dur Const 6y (HMSD6) 14,438%, HMNI Swe Mort Dur Const 2,5y (HMSMD25) 6,188% och OMRXTBILL 20,625%		
Aktiv avkastning %	-0,3		

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 554	0,1	4 914	0,2
Fondandelar	2 599 883	98,1	2 170 401	97,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	2 601 437	98,2	2 175 315	98,1
Bankmedel och övriga likvida medel	51 030	1,9	52 014	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 699	0,1	1 559	0,1
Övriga tillgångar	526	0,0	3 081	0,0
Summa tillgångar	2 654 692	100,2	2 231 969	100,7
SKULDER				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 712	0,1	2 395	0,1
Övriga skulder	2 579	0,1	12 836	0,6
Summa skulder	5 291	0,2	15 231	0,7
Fondförmögenhet	2 649 401	100,0	2 216 738	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	11 803	0,4	4 226	0,2

1) Likvida medel 11 803 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-72	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-267	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	121	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	280	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	19	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-67	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	1 580 221	19 547	0,7
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	101 355	91 629	3,5
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	118 661	121 921	4,6
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	111 010	76 749	2,9
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	217 850	27 280	1,0
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	127 764	54 736	2,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	107 746	19 199	0,7
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	81 261	19 523	0,7
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	491 397	42 107	1,6
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	262 799	319 018	12,0
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	155 283	65 312	2,5
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	95 596	111 977	4,2
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	107 315	26 900	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	39 285	13 450	0,5
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	80 136	31 712	1,2
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	9 747	24 045	0,9
UBS Equity Sicav USA Growth	103 922	39 504	1,5
		1 104 621	41,7

BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	762 203	90 107	3,4
XACT Norden	655 308	80 590	3,0
		170 697	6,4

RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	65 043	65 503	2,5
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK)	382 113	50 280	1,9
Handelsbanken Företagsobligation (B5 SEK)	1 140	126	0,0
Handelsbanken Företagsobligation IG (A1 SE K)	2 088 532	211 727	8,0
Handelsbanken Hållbar Obligation (A1 SEK)	52 070	5 311	0,2
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	527 844	65 439	2,5
Handelsbanken Institutionell Kortränta (A1 S EK)	1 476 690	148 008	5,6
Handelsbanken Långränta (A1 SEK)	712 137	84 975	3,2
Handelsbanken Ränteavkastning (A1 SEK)	66 390	128 187	4,8
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	3 162 054	323 474	12,2
Handelsbanken Räntestrategi Plus (A7 SEK)	12 296	1 236	0,0
UI - Aktia EM Frontier Bond+	342 000	33 810	1,3
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	1 916 733	206 490	7,8
		1 324 565	50,0
Summa fondandelar		2 599 883	98,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁷⁾		566	0,0
SEK/NOK ⁸⁾		831	0,0
USD/SEK ⁹⁾		157	0,0
		1 554	0,1
Summa OTC-derivatinstrument		1 554	0,1
Summa övriga finansiella instrument		2 601 437	98,2

Handelsbanken Pension 50 Aktiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		2 601 437	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		47 964	1,8
Total summa fondförmögenhet		2 649 401	100,0

- 1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -26 426 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -54 288 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 10 510 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 44 875 tSEK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 25 930 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
6) Räntetermin med underliggande exponering på -74 865 tSEK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.
7) tSEK 52 613/EUR -4 923, motpart Nordde Bank Abp.
8) tSEK 66 190/tNOK -62 030, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
9) tUSD 100/tSEK -766, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. -

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 6,4

*** Avser övriga finansiella instrument. 91,8

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	9,1	Fidelity Funds	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.

Handelsbanken Pension 60 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1960-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. 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 svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder inom Handelsbanken men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 17,0% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebär att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. Vi har även köpt in fonderna Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

* För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

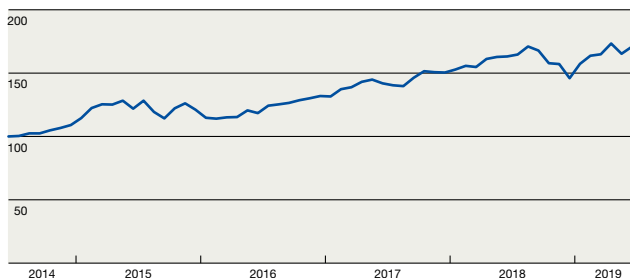
Den 30 april 2019 bytte fonden index från HMNI Swe All Government Dur Const 6Y (HMSD6) 2,63%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD25) 1,13%, VINX Benchmark Cap SEK_NI 46,25%, OMRXTBILL 3,75%, MSCI All Country World Index Net 46,25% till Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 48,125%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 48,125%, OMRXTBILL 1,875%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y 0,5625%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y 1,3125%.

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 fondrapporten.

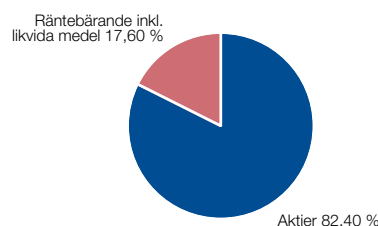
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



* Utvecklingen visas i fondens basvaluta.

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK ¹⁾	259,91	222,05	228,86	200,64	184,22	165,80	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	526	824	455	309	348	73	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	6 167	4 803	4 176	3 241	2 666	2 088	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	23 728	21 629	18 247	16 155	14 472	12 593	-	-	-	-
Total avkastning i %	+17,0	-3,0	+14,1	+8,9	+11,1	+20,8	+23,7	+14,8	-14,2	+13,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+17,3	-2,3	+11,6	+11,5	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+9,7	+5,2	+11,5	+10,0	+15,8	+22,2	+19,2	-0,8	-1,2	+23,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,6	+4,4	+11,6	+9,9	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+11,3	+10,1	+15,6	+15,7	+10,3	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,1	+10,0	+15,3	+15,6	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4

Handelsbanken Pension 60 Aktiv, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+11,9	+11,6	+6,7	+5,9	+6,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,8	+11,3	+6,7	+6,3	+6,3	-	-	-	-	-
1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Fafun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.										
Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 48,125%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 48,125%, OMRXTBILL 1,875%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y 0,5625%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y 1,3125%										
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%										
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	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	261
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	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,4
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	12,2	Informationskvot	0,1
Total risk i index %	12,0	Sharpekvot	0,9
Aktiv risk %	1,3	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 48,125%, SIX SRI Nordic 200 Net Index 48,125%, OMRXTBILL 1,875%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y 0,5625%, HMNI Swe All Government Dur Const 6Y 1,3125%		
Aktiv avkastning %	0,1		
* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 181	0,0	7 959	0,2
Fondandelar	6 048 176	98,1	4 694 320	97,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	6 050 357	98,1	4 702 279	97,9
Bankmedel och övriga likvida medel	115 236	1,9	99 497	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 510	0,1	4 809	0,1
Övriga tillgångar	2 563	0,0	9 183	0,2
Summa tillgångar	6 173 666	100,1	4 815 768	100,3
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 255	0,1	5 245	0,1
Övriga skulder	429	0,0	7 737	0,2
Summa skulder	6 684	0,1	12 982	0,3
Fondförmögenhet	6 166 982	100,0	4 802 786	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		5 492	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	27 027	0,4	6 968	0,1

1) Likvida medel 27 027 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-166	0	0,0
EURO STOXX 600 Sep19 ²⁾	-612	0	0,0
OBX Future Jul19 ³⁾	277	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ⁴⁾	642	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	43	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁶⁾	-152	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	6 085 780	75 281	1,2
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	419 999	379 694	6,2
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	485 146	498 474	8,1
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	313 092	216 462	3,5
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	888 877	111 311	1,8
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	513 995	220 202	3,6
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	442 037	78 764	1,3
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	333 900	80 219	1,3
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	2 068 443	177 243	2,9
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	972 687	1 180 768	19,1
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	704 089	296 138	4,8
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	433 638	507 943	8,2
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	245 740	61 599	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	455 060	155 802	2,5
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	757 287	299 674	4,9
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	41 289	101 857	1,7
SHB Forobl Inv Grade Cri Utd Reinw SEK	659	66	0,0
UBS Equity Sicav USA Growth	241 034	91 624	1,5
		4 533 133	73,5
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	2 949 026	348 633	5,7
XACT Norden	2 954 693	363 367	5,9
		712 001	11,6
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	42 174	42 472	0,7
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK)	56 369	7 417	0,1
Handelsbanken Hållbar Obligation (A1 SEK)	119 110	12 148	0,2
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	343 553	42 591	0,7
Handelsbanken Kortränta (A1 SEK)	46	7	0,0
Handelsbanken Kortränta SEK (A1 SEK)	9 331	974	0,0
Handelsbanken Långränta (A1 SEK)	1 157 149	138 076	2,2
Handelsbanken Ränteavkastning (A1 SEK)	51 278	99 007	1,6
Handelsbanken Räntestategi (A1 SEK)	1 295 665	132 545	2,1
UI - Aktia EM Frontier Bond+	230 000	22 738	0,4
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	2 831 785	305 068	4,9
		803 042	13,0
Summa fondandelar		6 048 176	98,1

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁷⁾		1 317	0,0
SEK/NOK ⁸⁾		550	0,0
USD/SEK ⁹⁾		313	0,0
		2 181	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		2 181	0,0
Summa övriga finansiella instrument		6 050 357	98,1

Handelsbanken Pension 60 Aktiv, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		6 050 357	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		116 625	1,9
Total summa fondförmögenhet		6 166 982	100,0

- 1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -60 927 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på -124 436 tSEK, vilket motsvarar 2,0% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 24 060 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 102 893 tSEK, vilket motsvarar 1,7% av fondförmögenheten.
5) Aktieindextermin med underliggande exponering på 58 683 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
6) Räntetermin med underliggande exponering på -169 843 tSEK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.
7) tSEK 122 357/EUR -11 449, motpart Norda Bank Abp.
8) tSEK 45 159/NOK -41 080, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
9) tUSD 200/tSEK -1 531, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

- * Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. -
- ** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 11,6
- *** Avser övriga finansiella instrument. 86,5

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
UI Aktia	5,3	Fidelity Funds	1,2

* 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.

Handelsbanken Pension 70 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1970-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. 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 svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder inom Handelsbanken men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 19,8% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebär att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplasseringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. Vi har även köpt in fonderna Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra

ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschüren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

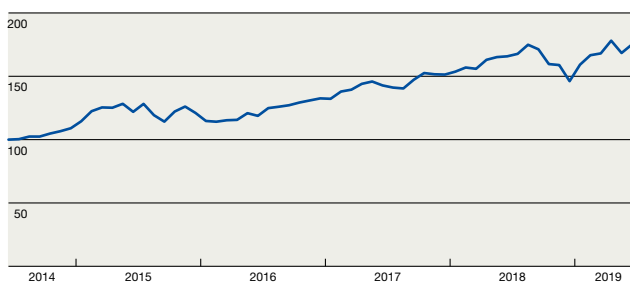
Den 30 april 2019 bytte fonden index från VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50% till SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 50%.

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.

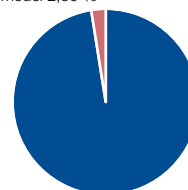
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 2,50 %



Aktier 97,50 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK ¹⁾	266,48	222,40	230,33	201,72	184,21	165,84	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	333	477	328	258	303	73	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	5 645	4 422	4 135	3 318	2 771	2 223	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	21 184	19 882	17 954	16 448	15 040	13 403	-	-	-	-
Total avkastning i %	+19,8	-3,4	+14,2	+9,5	+11,1	+20,8	+23,8	+14,7	-14,2	+13,7
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+20,2	-2,7	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+10,7	+5,0	+11,8	+10,3	+15,8	+22,3	+19,1	-0,8	-1,2	+23,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,0	+4,7	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+11,9	+10,1	+15,7	+15,8	+10,3	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,0
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,8	+10,2	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4

Handelsbanken Pension 70 Aktiv, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+12,2	+11,6	+6,7	+6,0	+6,1	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+12,2	+11,4	+6,8	+6,3	+6,3	-	-	-	-	-
1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Fakun. Enligt domen skulle fonder med amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.										
Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och 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 placeringsriktning, 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	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	322
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 oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,8	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	13,7	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	1,4	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 50%		
Aktiv avkastning %	-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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 682	0,0	6 731	0,1
Fondandelar	5 548 857	98,3	4 343 909	98,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	5 550 539	98,3	4 350 640	98,3
Bankmedel och övriga likvida medel	91 679	1,6	65 134	1,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 571	0,1	4 888	0,1
Övriga tillgångar	4 098	0,1	10 300	0,2
Summa tillgångar	5 651 887	100,1	4 430 962	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	741	0,0	1 271	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	741	0,0	1 271	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 730	0,1	4 857	0,1
Övriga skulder	357	0,0	3 175	0,1
Summa skulder	6 828	0,1	9 303	0,2
Fondförmögenhet	5 645 059	100,0	4 421 659	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	23 519	0,4	10 066	0,2

1) Likvida medel 23 519 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-152	0	0,0
OBX Future Jul19 ²⁾	253	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ³⁾	900	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁴⁾	39	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁵⁾	-140	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	6 904 812	85 413	1,5
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	447 380	404 447	7,2
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	520 502	534 802	9,5
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	308 038	212 968	3,8
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	60 804	7 614	0,1
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	545 816	233 835	4,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	475 164	84 667	1,5
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	358 287	86 078	1,5
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	2 247 459	192 583	3,4
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	888 417	1 078 471	19,1
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	843 822	354 909	6,3
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	522 033	611 485	10,8
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	224 807	56 351	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	544 022	186 261	3,3
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	843 191	333 668	5,9
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	43 225	106 633	1,9
UBS Equity Sicav USA Growth	224 184	85 219	1,5
		4 655 414	82,5
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	3 406 247	402 686	7,1
XACT Norden	3 104 498	381 790	6,8
		784 476	13,9
RÄNTEFONDER			
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	1 011 487	108 967	1,9
		108 967	1,9
Summa fondandelar		5 548 857	98,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁶⁾		-741	0,0
SEK/EUR ⁷⁾		1 212	0,0
USD/SEK ⁸⁾		470	0,0
		941	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		941	0,0
Summa övriga finansiella instrument		5 549 798	98,3
Summa innehav av finansiella instrument		5 549 798	98,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		95 261	1,7
Total summa fondförmögenhet		5 645 059	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -55 789 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.

2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 21 975 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.

3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 144 242 tSEK, vilket motsvarar 2,6% av fondförmögenheten.

4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 53 224 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -156 434 tSEK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.

6) EUR 10 546 tSEK -112 241, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

7) tSEK 112 557 tEUR -10 532, motpart Nordea Bank Abp.

8) USD 300 tSEK -2 297, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

13,9

84,4

Handelsbanken Pension 70 Aktiv, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Fidelity Funds	1,5

* 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 Pension 80 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1980-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. 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 svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder inom Handelsbanken men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 19,8% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebär att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplasseringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. Vi har även köpt in fonderna Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra

ränteinnehav samt en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschüren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

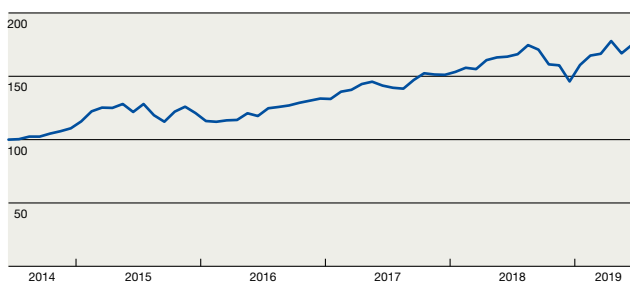
Den 30 april 2019 bytte fonden index från VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50% till SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 50%.

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.

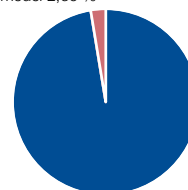
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 2,60 %



Aktier 97,40 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK ¹⁾	268,09	223,76	231,80	203,04	185,48	167,04	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	132	173	129	92	123	35	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	2 067	1 610	1 507	1 201	1 006	796	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	7 711	7 197	6 501	5 917	5 425	4 766	-	-	-	-
Total avkastning i %	+19,8	-3,5	+14,2	+9,5	+11,0	+20,6	+23,7	+14,6	-14,2	+13,7
Jämförelseindex inklusive utdelning 1 %	+20,2	-2,7	+12,6	+11,9	+8,4	+22,0	+23,8	+13,2	-11,2	+12,8
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+10,7	+5,0	+11,8	+10,3	+15,7	+22,1	+19,1	-0,8	-1,3	+23,4
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,0	+4,7	+12,3	+10,1	+15,0	+22,9	+18,4	+0,3	+0,1	+20,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	+11,8	+10,1	+15,7	+15,8	+10,2	+10,8	+13,1	-1,6	-3,0	+2,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,8	+10,2	+15,6	+15,7	+10,5	+11,4	+12,6	-1,3	-2,3	+2,4

Handelsbanken Pension 80 Aktiv, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	12/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %	+12,1	+11,6	+6,7	+6,0	+6,2	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+12,2	+11,4	+6,8	+6,3	+6,3	-	-	-	-	-
1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Faku. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav beläggas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.										
Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och 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, 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 fonderapporten.										

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	118
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 per 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 oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,8	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	13,7	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	1,5	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 50%		
Aktiv avkastning %	-0,3		
* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonderapporten.			
De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.			

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	678	0,0	2 501	0,1
Fondandelar	2 026 641	98,0	1 586 503	98,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	2 027 319	98,0	1 589 004	98,6
Bankmedel och övriga likvida medel	38 978	1,9	17 133	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 036	0,1	1 777	0,1
Övriga tillgångar	1 385	0,1	6 024	0,3
Summa tillgångar	2 069 718	100,1	1 613 938	100,2
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	271	0,0	462	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	271	0,0	462	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 095	0,1	1 766	0,1
Övriga skulder	122	0,0	1 281	0,1
Summa skulder	2 488	0,1	3 509	0,2
Fondförmögenhet	2 067 230	100,0	1 610 429	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	8 561	0,4	3 619	0,2

1) Likvida medel 8 561 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
EURO STOXX 50 Sep19 ¹⁾	-55	0	0,0
OBX Future Jul19 ²⁾	92	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ³⁾	329	0	0,0
S&P500 EMINI FUT Sep19 ⁴⁾	14	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ⁵⁾	-51	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	2 528 530	31 278	1,5
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	163 539	147 845	7,2
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	189 590	194 798	9,4
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	112 559	77 820	3,8
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	22 209	2 781	0,1
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	198 841	85 186	4,1
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	173 693	30 950	1,5
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	130 870	31 441	1,5
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	822 093	70 444	3,4
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	323 497	392 700	19,0
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	305 939	128 677	6,2
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)	191 398	224 195	10,8
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)	82 116	20 584	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	201 669	69 047	3,3
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)	304 625	120 547	5,8
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	16 509	40 726	2,0
UBS Equity Sicav USA Growth	81 508	30 983	1,5
		1 700 014	82,2
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	1 244 181	147 087	7,1
XACT Norden	1 135 971	139 701	6,8
		286 788	13,9
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	136	14	0,0
Ul - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	369 678	39 825	1,9
		39 839	1,9
Summa fondandelar		2 026 641	98,0

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ⁶⁾		-271	0,0
SEK/EUR ⁷⁾		443	0,0
USD/SEK ⁸⁾		235	0,0
		407	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		407	0,0
Summa övriga finansiella instrument		2 027 048	98,0
Summa innehav av finansiella instrument		2 027 048	98,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		40 182	2,0
Total summa fondförmögenhet		2 067 230	100,0

1) Aktieindextermin med underliggande exponering på -20 187 tSEK, vilket motsvarar 1,0% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 7 991 tSEK, vilket motsvarar 0,4% av fondförmögenheten.
3) Aktieindextermin med underliggande exponering på 52 728 tSEK, vilket motsvarar 2,6% av fondförmögenheten.
4) Aktieindextermin med underliggande exponering på 19 106 tSEK, vilket motsvarar 0,9% av fondförmögenheten.
5) Räntetermin med underliggande exponering på -56 987 tSEK, vilket motsvarar 2,8% av fondförmögenheten.
6) tEUR 3 855/tSEK -41 029, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
7) tSEK 41 167/tEUR -3 852, motpart Nordea Bank Abp.
8) tUSD 150/tSEK -1 148, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

13,9

84,1

Handelsbanken Pension 80 Aktiv, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Fidelity Funds	1,5

* 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 Pension 90 Aktiv

Placeringsinriktning

Fonden är främst anpassad för pensionssparande för dig som är född på 1990-talet. Målet är att ge en god avkastning med successivt minskad risk fram till tidpunkten för pensionering. Vi minskar andelen aktier och ökar andelen räntebärande värdepapper successivt fram till pensionsåldern. 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 svenska räntefonder och i nordiska och globala aktiefonder utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder inom Handelsbanken men även i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 20,1% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsrätorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebär att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. Vi har även köpt in fonderna Handelsbanken Hälsovård Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och

Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Vi har under det första halvåret även haft en högre vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

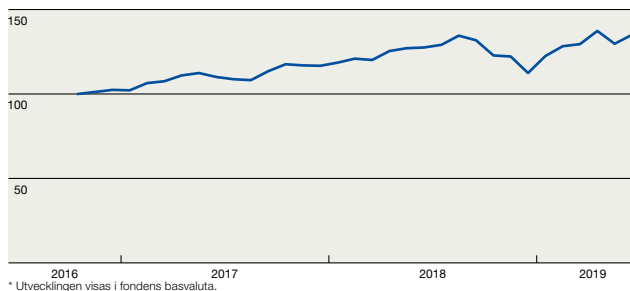
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från VINX Benchmark Cap SEK_NI 50%, MSCI All Country World Index Net 50% till SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 50%.

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.

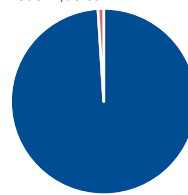
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Marknadsexponering*

Räntebärande inkl. likvida medel 1,00 %



Aktier 99,00 %

* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	26/10-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK ¹⁾	134,77	112,21	116,47	102,24	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	35	28	14	12	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet, mnSEK	101	53	29	13	-	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	747	473	248	123	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %	+20,1	-3,7	+13,9	+2,2	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %	+20,2	-2,7	+12,6	+3,3	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	+10,8	+4,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+11,0	+4,7	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

Jämförelseindex: SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och 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, 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.

Handelsbanken Pension 90 Aktiv, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	1,25
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,25
Årlig avgift, %	1,27
Transaktionskostnader, tSEK	5
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	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	8,4
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	13,9	Informationskvot	Negativ
Total risk i index %	13,7	Sharpekvot	0,8
Aktiv risk %	1,4	Sharpekvot i index	0,9
Jämförelseindex	SIX SRI Nordic 200 Net Index 50% och Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index 50%		
Aktiv avkastning %	-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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	28	0,0	76	0,1
Fondandelar	97 736	97,2	51 916	97,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	97 764	97,2	51 992	97,9
Bankmedel och övriga likvida medel	2 845	2,8	784	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	95	0,1	56	0,1
Övriga tillgångar	234	0,2	749	1,4
Summa tillgångar	100 938	100,3	53 581	100,9
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	13	0,0	31	0,1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	13	0,0	31	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	99	0,1	56	0,1
Övriga skulder	215	0,2	383	0,7
Summa skulder	327	0,3	470	0,9
Fondförmögenhet	100 611	100,0	53 111	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	27	0,0	114	0,2

1) Likvida medel 27 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
AKTIEINDEXTERMINER			
OBX Future Jul19 ¹⁾	4	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jul19 ²⁾	16	0	0,0
Summa aktieindexterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDADELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity First ESG AC World-SEK	113 904	1 409	1,4
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	7 940	7 178	7,1
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	8 907	9 152	9,1
Handelsbanken Asien Tema (A1 SEK)	5 235	3 619	3,6
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	7 537	3 229	3,2
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	8 204	1 462	1,5
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	6 228	1 496	1,5
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	38 300	3 282	3,3
Handelsbanken Norden (A1 SEK)	15 782	19 158	19,0
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 SEK)	15 045	6 328	6,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 SEK)			
)	9 328	10 927	10,9
Handelsbanken Sverige OMXSB Index (A1 S EK)			
)	4 036	1 012	1,0
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)			
)	9 496	3 251	3,2
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 SEK)			
)	17 498	6 924	6,9
JPM Europe Small Cap I Acc EUR	782	1 930	1,9
UBS Equity Sicav USA Growth	3 825	1 454	1,4
		81 821	81,3
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	61 111	7 225	7,2
XACT Norden	55 491	6 824	6,8
		14 049	14,0
RÄNTEFONDER			
Handelsbanken Räntestategi (A1 SEK)	43	4	0,0
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	17 282	1 862	1,9
		1 866	1,9
Summa fondandelar		97 736	97,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ³⁾		-13	0,0
EUR/USD ⁴⁾		7	0,0
SEK/EUR ⁵⁾		21	0,0
		15	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		15	0,0
Summa övriga finansiella instrument		97 751	97,2
Summa innehav av finansiella instrument		97 751	97,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 860	2,8
Total summa fondförmögenhet		100 611	100,0

- 1) Aktieindextermin med underliggande exponering på 347 tSEK, vilket motsvarar 0,3% av fondförmögenheten.
2) Aktieindextermin med underliggande exponering på 2 564 tSEK, vilket motsvarar 2,5% av fondförmögenheten.
3) tEUR 182/tSEK -1 937, motpart Svenska Handelsbanken AB (publ).
4) tEUR 87/tUSD -99, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
5) tSEK 1 924/tEUR -180, motpart Nordea Bank Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

Fidelity Funds	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.

Handelsbanken Stiftelsefond Criteria

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, samt ge en hög direktavkastning (utdelning). Fonden placerar i räntefonder och aktiefonder samt i andra finansiella instrument. Fonden kan placera dels i fonder inom Handelsbanken, dels i fonder som förvaltas av andra fondbolag. För aktuell fördelning se Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr. Av fondens värde ska 25-75% vara placerat i aktiefonder eller andra aktierelaterade finansiella instrument, 25-75% i räntefonder eller andra ränterelaterade finansiella instrument. Aktieandelen varierar normalt mellan 50-75% och ränteandelen mellan 25-50%. Aktuell fördelning visas under Portföljfördelning på handelsbanken.se/fonder.

Portföljen

Fonden steg med 15,3% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid vilket gynnat aktiemarknaderna. De globala börserna steg kraftigt med över 20 % (SEK). En svagare krona har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Bäst utveckling hade den amerikanska aktiemarknaden medan Japan gick lite sämre. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebär att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vårt innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades starkt. Vi har under våren ökat aktieexponeringen till en mer neutral position. Vi har minskat aktieinnehaven i tillväxtmarknader och Europa och motsvarande ökat innehaven i Sverige och USA. På regionnivå föredrar vi aktier i Sverige. Vi är neutrala i Japan och Tillväxtmarknader medan vi har en lägre vikt än normalt i Europa och USA. Under perioden har vi köpt in Handelsbanken

Hälsövärd Tema och Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har under det första halvåret även haft en kort löptid på våra ränteinnehav samt en större vikt än normalt i tillväxtmarknadsobligationer.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

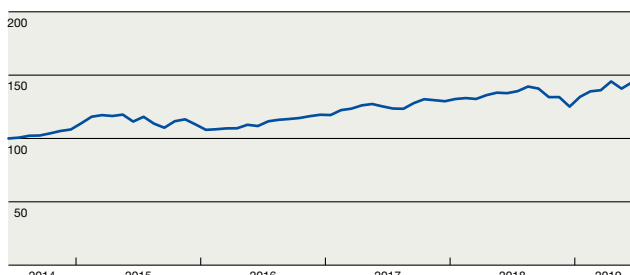
Information

Den 30 april 2019 bytte fonden index från 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% till 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) 23,28%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5 Y (HMSMD2.5) 10,02%.

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.

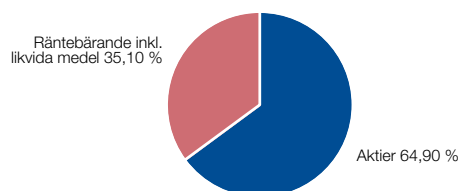
Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



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

Marknadsexponering*



* Fondens placeringsfördelning inom marknaderna per 2019-06-30, i förhållande till fondens totala tillgångar vid detta datum.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Stiftelsefond Criteria B1 ¹⁾	128,16	114,77	123,59	117,97	114,50	114,37	103,43	92,86	87,69	96,88
Stiftelsefond Criteria B10	129,16	115,32	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	553	494	425	131	335	22	68	-22	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 366	4 174	3 852	3 154	2 833	-	-	-	-	-
Stiftelsefond Criteria B1	3 810	3 286	3 852	3 154	2 833	2 434	2 110	1 776	1 646	1 828
Stiftelsefond Criteria B10	1 556	888	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	41 778	36 330	31 167	26 738	24 744	-	-	-	-	-
Stiftelsefond Criteria B1	29 727	28 632	31 167	26 738	24 744	21 285	20 401	19 129	18 765	18 872
Stiftelsefond Criteria B10	12 051	7 698	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Stiftelsefond Criteria, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Total avkastning i %										
Stiftelsefond Criteria B1	+15,3	-3,3	+9,0	+6,9	+3,7	+14,8	+15,2	+9,8	-6,2	+9,8
Stiftelsefond Criteria B10	+15,7	-2,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Stiftelsefond Criteria B1	+15,1	-1,3	+7,1	+9,3	+4,1	+17,0	+14,8	+9,8	-2,6	+11,4
Stiftelsefond Criteria B10	+15,1	-1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Stiftelsefond Criteria B1	+7,3	+2,7	+7,9	+5,3	+9,1	+15,0	+12,5	+1,5	+1,5	+16,6
Stiftelsefond Criteria B10	+8,0	+3,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+7,8	+2,9	+8,2	+6,7	+10,4	+15,9	+12,3	+3,4	+4,2	+16,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Stiftelsefond Criteria B1	+7,6	+6,0	+9,8	+10,0	+7,2	+8,4	+10,0	+1,9	+0,1	+2,6
Stiftelsefond Criteria B10	+8,3	+6,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+8,5	+7,1	+10,4	+10,9	+8,4	+9,8	+10,8	+3,1	+1,4	+3,3
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Stiftelsefond Criteria B1	+8,6	+8,0	+5,8	+4,9	+4,9	+6,1	+5,3	+5,1	-	-
Stiftelsefond Criteria B10	+9,2	+8,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+9,5	+8,9	+6,7	+6,0	+5,8	+7,2	+6,4	+6,2	-	-
Utdelning per andel, kr										
Stiftelsefond Criteria B1	4,02	4,94	4,72	4,01	4,29	3,88	3,25	3,25	3,40	3,70
Stiftelsefond Criteria B10	4,04	4,94	-	-	-	-	-	-	-	-

1) Den 16 juni 2014 justerades andelsvärdet efter en dom i förvaltningsrätten i Falun. Enligt domen skulle fonder med amerikanska innehav belastas med full amerikansk källskatt från och med 1 januari 2012. Från 16 juni 2014 togs full amerikansk källskatt ut till dess att kammarrätten i Sundsvall ändrade förvaltningsrättens dom den 30 mars 2015 och den källskatt som tidigare reserverats återfördes till respektive fond.

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 (HMSMD6) 23,28%, 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 (HMSMD6) 23,4%, OMXSBI 33,3%, HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (HMSMD2.5) 10%, MSCI All Country World Index Net 33,3%

T o m 2009-10-30: MSCI World Net 33,3%, OMXSB 33,3%, HMSMD25 Sweden All Mortgage Dur Const 2.5y 10%, HMT27 Swe Government Dur Const 1Y 6,7%, HMSD5 Sweden All Government Dur Const 5y 16,7%

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 (HMSMD6) 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 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	
Stiftelsefond Criteria B1	0,90
Stiftelsefond Criteria B10	0,30
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Stiftelsefond Criteria B1	0,90
Stiftelsefond Criteria B10	0,30
Årlig avgift, %	
Stiftelsefond Criteria B1	0,93
Stiftelsefond Criteria B10	0,33
Transaktionskostnader, tSEK	19
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	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - B1 SEK	9,9	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,2
Total risk % - B10 SEK	9,9	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - B1 SEK	9,4	Informationskvot - B10 SEK	0,1
Total risk i index % - B10 SEK	9,4	Sharpekvot - B1 SEK	0,8
Aktiv risk % - B1 SEK	1,5	Sharpekvot - B10 SEK	0,9
Aktiv risk % - B10 SEK	1,5	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,9
Jämförelseindex	SIX SRI Sweden	Sharpekvot i index - B10 SEK	0,9

Index GI 33,3%,
Solactive ISS ESG
Screened Global
Markets Index 33,3%,
HMNI Swe All
Government Dur
Const 6 Y (HMSMD6)
23,28%, HMNI Swe
All Mortgage Dur
Const 2.5 Y
(HMSMD2.5) 10,02%

Aktiv avkastning % - B1 SEK -0,5

* Riskiflöden 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	0	0,0	0	0,0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 532	0,0	6 519	0,1
Fondandelar	5 282 644	98,5	4 124 741	98,8
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	5 284 176	98,5	4 131 260	98,9
Bankmedel och övriga likvida medel	82 352	1,5	48 672	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 565	0,1	3 042	0,1
Övriga tillgångar	739	0,0	4 282	0,1
Summa tillgångar	5 370 832	100,1	4 187 256	100,3
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	775	0,0	1 546	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	775	0,0	1 546	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 179	0,1	2 795	0,1
Övriga skulder	569	0,0	8 940	0,2
Summa skulder	4 523	0,1	13 281	0,3
Fondförmögenhet	5 366 309	100,0	4 173 975	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	3 307	0,1	3 029	0,1

¹⁾ Likvida medel 3 307 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ¹⁾	-131	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
AKTIEFONDER			
Fidelity Sustainable Water & Waste Fund	87	11	0,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	211 928	191 590	3,6
Handelsbanken Amerika Tema (A1 SEK)	490 431	503 904	9,4
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 SE K)	4 518	566	0,0
Handelsbanken Europa Tema (A1 SEK)	203 896	87 352	1,6
Handelsbanken Global Index Criteria (A1 SE K)	542 930	155 120	2,9
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria (A4 SEK)	385 043	45 158	0,8
Handelsbanken Global Tema (A1 SEK)	331 695	177 201	3,3
Handelsbanken Hållbar Energi (A1 SEK)	301 797	53 776	1,0
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	227 383	54 628	1,0
Handelsbanken Japan Tema (A1 SEK)	1 099 018	94 174	1,8
Handelsbanken Sverige (A1 SEK)	452 183	977 707	18,2

Handelsbanken Stiftelsefond Criteria, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Handelsbanken Sverige Index Criteria (A1 SE K)	3 602 504	1 031 468	19,2
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 S EK)	578 476	198 057	3,7
		3 570 711	66,6
BÖRSHANDLADE AKTIEFONDER**			
XACT Högutdelande	443 791	52 465	1,0
		52 465	1,0
RÄNTEFONDER			
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	81 757	82 334	1,5
Handelsbanken Företagsobligation IG (A1 SE K)	3 548 871	359 771	6,7
Handelsbanken Hållbar Obligation (A1 SEK)	100 130	10 212	0,2
Handelsbanken Långränta (A1 SEK)	3 217 078	383 875	7,2
Handelsbanken Ränteavkastning (A1 SEK)	75 389	145 562	2,7
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	2 965 382	303 355	5,7
UI - Aktia EM Frontier Bond+	436 000	43 103	0,8
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	3 074 875	331 256	6,2
		1 659 468	30,9
Summa fondandelar		5 282 644	98,5

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/SEK ²⁾		-775	0,0
EUR/USD ³⁾		385	0,0
SEK/EUR ⁴⁾		1 147	0,0
		757	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		757	0,0
Summa övriga finansiella instrument		5 282 644	98,5
Summa innehav av finansiella instrument		5 283 401	98,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		82 908	1,5
Total summa fondförmögenhet		5 366 309	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -146 378 tSEK, vilket motsvarar 2,7% av fondförmögenheten.

2) tEUR 9 967/tSEK -106 147, motpart Nordea Bank Abp.

3) tEUR 4 778/tUSD -5 430, motpart Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

4) tSEK 106 519/tEUR -9 967, motpart Nordea Bank Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern % av fondförmögenheten

UI Aktia	7,0
----------	-----

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

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund

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 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. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till noll till sju år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- från S&P 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 emittenten i ett sådant fall saknar officiell rating kan fondbolaget göra en egen bedömning av kreditvärdigheten. Av fondens värde får maximalt 30% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. En restriktiv hållning till fossila bränslen tillämpas och kriterier för bolag med verksamhet inom områdena/branscherna vapen, tobak, alkohol, spel, pornografi och cannabis beaktas. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 4,4% under det första halvåret 2019*. Vid årets inledning var det många funderingar kring hur avsaknaden av CSPP (Europeiska centralbankens program för köp av företagsobligationer) som köpare utav företagsobligationer skulle påverka kreditmarknaden och vem som nu skulle köpa alla nyemitterade kreditobligationer. Det visade sig snabbt vara obefogad oro. Kreditmarknaden har utvecklats väldigt bra och efterfrågan på obligationer utgivna av företag har varit stor. Dessutom har det funnits väldigt mycket pengar i systemet och räntenivåerna i Europa och USA kommit ned rejält vilket bidragit till att investerarna sökt avkastning i andra tillgångsslag som t.ex. kreditobligationer. De stora centralbankerna har uttalat sig stimulerande mot bakgrund av tilltagande konjunkturoro vilket marknaden tolkat som att vi kommer få vänta en lång tid framöver innan vi får se räntehöjningar och att vi snarare ser stor sannolikhet för räntesänkningar. Kreditspreadarna påverkades positivt utav denna köpfest och under årets inledande fyra månader kom de tillbaka till de nivåer som vi hade innan turbulensen under hösten 2018. Maj månad var något mer volatil då politiska händelser som handelskriget mellan USA och Kina samt spänningarna mellan USA och Iran kom att påverka marknaden. Trenden på räntor och krediter under årets inledande 6 månader har tydligt varit ned. Fonden tappade avkastning relativt sitt jämförelseindex under årets första månader då marknaden gick starkt och

vi hade en mer defensiv positionering men har under senaste månaderna hämtat tillbaka något. De innehav i portföljen som genererat mest avkastning är de som har haft en längre duration men även de nordiska fastighetsbolagen Balder, Akelius och Heimstaden har bidragit positivt till avkastningen i fonden. Vi ligger positionerade för fortsatt låga räntor en tid framöver och vi tror dessutom på fortsatt hög efterfrågan på krediter.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

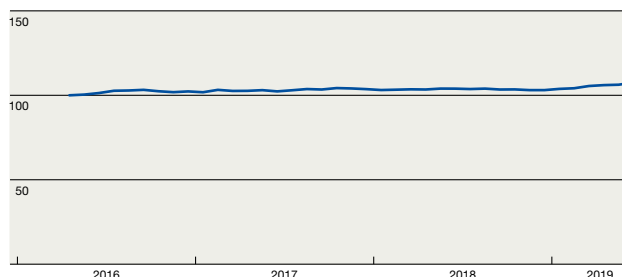
Information

Den 28 februari 2019 bytte fonden index från Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value till Solactive ISS ESG Screened Euro IG Corporate Bond Index. Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	20/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	107,10	102,61	103,18	101,84	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	107,96	103,30	103,62	102,01	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	107,74	102,99	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	103,72	100,23	101,56	102,01	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	0	56	11	38	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	111	106	51	39	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A1	76	75	28	20	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	14	12	18	14	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	20	19	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	0	0	5	5	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	20/4-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Antal andelar totalt, tusental	1 033	1 031	490	380	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A1	714	733	265	195	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	133	113	173	134	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	184	184	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	2	2	52	51	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	+4,4	-0,6	+1,3	+1,8	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	+4,5	-0,3	+1,6	+2,0	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	+4,6	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	+4,5	-0,3	+1,6	+2,0	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, EUR										
Euro Corporate Bond Fund A1	+5,3	-1,3	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	+5,3	-1,3	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	+5,3	-1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	+5,3	-1,3	+2,4	+1,8	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Corporate Bond Fund A1	+2,5	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A7	+2,8	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund A10	+3,0	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund B7	+2,8	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, % i EUR	+2,9	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, EUR	1,00	1,02	2,04	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	-	-	-	-	-	-

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 A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Årlig avgift, %	
Euro Corporate Bond Fund A1	0,65
Euro Corporate Bond Fund A7	0,40
Euro Corporate Bond Fund A10	0,20
Euro Corporate Bond Fund B7	0,40
Transaktionskostnader, tEUR	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	12,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 EUR	1,8	Aktiv avkastning % - B7 EUR	-0,1
Total risk % - A7 EUR	1,8	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 EUR	1,8	Informationskvot - A7 EUR	Negativ
Total risk % - B7 EUR	1,8	Informationskvot - A10 EUR	0,1
Total risk i index % - A1 EUR	2,0	Informationskvot - B7 EUR	Negativ
Total risk i index % - A7 EUR	2,0	Sharpekvot - A1 EUR	1,7
Total risk i index % - A10 EUR	2,0	Sharpekvot - A7 EUR	1,8
Total risk i index % - B7 EUR	2,0	Sharpekvot - A10 EUR	1,9
Aktiv risk % - A1 EUR	1,0	Sharpekvot - B7 EUR	1,8
Aktiv risk % - A7 EUR	1,0	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,6
Aktiv risk % - A10 EUR	1,0	Sharpekvot i index - A7 EUR	1,6
Aktiv risk % - B7 EUR	1,0	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,6
Jämförelseindex	Solactive ISS ESG Screened Euro IG Corporate Bond Index	Sharpekvot i index - B7 EUR	1,6
		Duration, år ¹⁾	5,1
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-0,3		
Aktiv avkastning % - A7 EUR	-0,1		
Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,1		

1) Per balansdagen.

* 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.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	108 829	98,1	94 210	88,9
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	108 829	98,1	94 210	88,9
Bankmedel och övriga likvida medel	1 644	1,5	11 072	10,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	476	0,4	748	0,7
Övriga tillgångar	0	0,0	-	-
Summa tillgångar	110 949	100,0	106 030	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49	0,0	42	0,0
Övriga skulder	-	-	9	0,0
Summa skulder	49	0,0	51	0,0
Fondförmögenhet	110 900	100,0	105 979	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	25	0,0	1 033	1,0

1) Likvida medel 25 tEUR

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
SBAB 0.50% 2025-01-29	500	519	0,5
		519	0,5
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
France 0,75% 2028-05-25	1 700	1 831	1,7
		1 831	1,7
ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2024-03-14	3 600	3 657	3,3
Akelius 1,75% 2025-02-07	750	783	0,7
Alfa Laval 0,25% 2024-06-25	1 250	1 247	1,1
Alfa Laval 1,375% 2022-09-12	950	988	0,9
Balder 1,875 % 2026-01-23	2 000	2 053	1,9
Castellum 2,125% 2023-11-20	1 900	2 010	1,8
Handelsbanken 0,125% 2024-06-18	1 000	1 003	0,9
Handelsbanken 0.375 % 2023-07-03	2 600	2 648	2,4
Handelsbanken 1,625% Fix-to-Var 2029-03-05	1 500	1 550	1,4
Heimstaden Bostad 2,125% 2023-04-05	1 500	1 563	1,4
Hemsö 1% 2026-09-09	500	505	0,5
Hoist Kredit AB 1.125% 2021-10-04	1 225	1 216	1,1
Mölnlycke Holding 1,875 % 2025-02-28	1 000	1 056	1,0
Mölnlycke Holding 1,50% 2022-02-28	1 600	1 660	1,5
Rikshem 1,25% 2024-06-28	2 700	2 806	2,5
Sagax 2% 2024-01-17	800	830	0,7
Sagax FRN 2020-09-09	400	407	0,4
Sandvik 3,00% 2026-06-18	1 700	1 973	1,8
SAXAT 2,25% 2025-03-13	1 700	1 769	1,6
SCA 1,125% 2024-03-27	1 200	1 245	1,1
SCA 2,50% 2023-06-09	700	767	0,7
SCA Hygiene 1,625% 2027-03-30	2 000	2 142	1,9
Securitas 1,25% 2022-03-15	500	517	0,5
SKF 1,25% 2025-09-17	2 000	2 075	1,9
Tele2 1,1125% 2024-0515	2 500	2 581	2,3
Tele2 2,125% 2028-05-15	1 000	1 076	1,0
Telia 2,125% 2034-02-20	1 500	1 612	1,5

Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
TeliaSonera 3,625% 2024-02-14	1 200	1 391	1,3
Volvo Car 2,125% 2024-04-02	2 000	2 052	1,9
Volvo Car 3,25% 2021-05-18	1 300	1 374	1,2
		44 253	39,9
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
3M Company 1,50% 2031-06-02	1 000	1 100	1,0
A.P. Møller-Mærsk 1,50% 2022-11-24	1 000	1 045	0,9
Ahold 0,25% 2025-06-26	600	598	0,5
BNP Paribas 1,125% 2024-08-28	1 000	1 036	0,9
BNP Paribas 1,5% 2028-05-28	1 000	1 085	1,0
Citigroup 0,5% 2022-01-29	1 375	1 396	1,3
Coca Cola Co 0,75% 2026-09-22	1 500	1 556	1,4
Coca Cola Co 1,625% 2035-03-09	1 000	1 110	1,0
Cooperatieve Rabobank UA 0,75% 2023-08-29	1 000	1 026	0,9
Cramo OYJ 2,375% 2022-02-28	1 000	1 035	0,9
Credit Agro 0,75% 2023-12-05	2 700	2 782	2,5
Credit Agro 1,375% 2027-05-03	2 000	2 134	1,9
Credit Suisse Group AG 1,25% 2025-07-17	1 000	1 037	0,9
Danfoss 1,375% 2022-02-23	2 000	2 064	1,9
ELISA 1,125% 2026-02-26	600	614	0,6
ISS Global 2,125% 2024-12-02	2 500	2 715	2,4
Jab Holdings 2,125% 2022-09-16	1 200	1 278	1,2
Jyske Bank FRN 2022-12-01	2 000	2 010	1,8
Kemira 1,75% 2024-05-30	2 000	2 054	1,9
Kojamo 1,5% 2024-06-19	2 250	2 326	2,1
Koninklijke Philips 0,50% 2026-05-22	2 000	2 022	1,8
LeasePlan 1,1% 2022-02-25	800	817	0,7
LeasePlan 1,375% 2024-03-07	850	875	0,8
Leaseplan Corp 1% 2023-05-02	2 000	2 035	1,8
Metso 1,125% 2024-06-13	2 000	2 075	1,9
Nasdaq 1,75% 2023-05-19	1 000	1 059	1,0
Nasdaq 1,75% 2029-03-28	625	664	0,6
Nestle Finance 1,75% 2037-11-02	1 000	1 151	1,0
Nordea Bank 0,875% 2023-06-26	3 000	3 075	2,8
Nordea Bank 1,125% 2027-09-27	1 000	1 069	1,0
OP Corporate Bank 0,375% 2024-02-26	1 000	1 018	0,9
OP Yrityspankki 0,375% 2024-06-19	500	501	0,5
SATO 1,375% 2024-05-31	2 000	2 027	1,8
Telefonica Emisiones Sau 1,447% 2027-01	1 000	1 061	1,0
Tennet Holding 0,875% 2030-06-03	600	611	0,6
Tennet Holding 1,00% 2026-06-13	1 000	1 052	0,9
Tennet Holding 1,375 2029-06-26	1 335	1 439	1,3
Transmission Finance 1,50% 2023-05-24	1 400	1 470	1,3
TVO 2,50% 2021-03-17	1 600	1 664	1,5
TVO 2,625% 2023-01-13	2 000	2 132	1,9
UBS Group Fdg 1,5% 2024-11-30	1 000	1 051	0,9
Verizon Communications 1,375% 2028-02-1	1 000	1 055	1,0
		59 923	53,9
Summa noterade räntebärande värdepapper		108 829	98,1
Summa överlåtbara värdepapper		108 829	98,1

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19 ¹⁾	1	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		108 829	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		2 071	1,9
Total summa fondförmögenhet		110 900	100,0

¹⁾ Räntetermin med underliggande exponering på 106 tEUR, vilket motsvarar 0,1% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	4,7	Volvo	3,1
Credit Agro Lon	4,4	Tennet Holding	2,8
Akelius	4,0	Sagax	2,7
Nordea	3,8	Mölnycke Holdings	2,5
SCA	3,7	Coca Cola Co	2,4
Teollisuuden Voima	3,4	Alfa Laval	2,0
LeasePlan	3,3	BNP Paribas	1,9
Tele2	3,3	Nasdaq	1,6
		OP Yrityspankki	1,4

* 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 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. 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. Den genomsnittliga återstående räntebindningstid för fondens placeringar är mellan två och tio år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet.

Portföljen

Fonden steg 9,9% under första halvåret 2019*. Oron för en svagare konjunktur, risken för en upptrappning av handelskriget, osäkerheten kring Brexit och stimulerande signaler från ECB bidrog till att räntor sjönk. Under mitten av juni nådde den 10-åriga tyska statsobligationsräntan tidigare osedda nivåer (-0,3 %). Vår bedömning har varit att räntemarknaden diskontera in en alltför pessimistisk framtidsbild. Utbudet av obligationer har dessutom ökat på de stora marknaderna på grund av ökade budgetunderskott samtidigt som centralbankerna fortsatt att minska takten i sina uppköp av obligationer. Fonden har haft en kortare löptid på ränteinnehaven än i normalläget, vilket belastat den relativ avkastningen. Detta har dock delvis kompensats av fondens strategiska positioner på den portugisiska och spanska obligationsmarknaderna samt av fondens ökade andel gröna obligationer, emitterade av bland andra den franska och irländska staten, som bidragit positivt.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

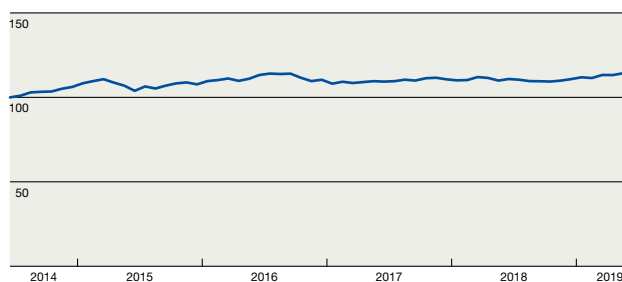
Den 28 februari 2019 bytte fonden index från Barclays Euro Government Bond Index till Solactive Eurozone Government Bond Index.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Euro-obligation (Finland) lades samman med Handelsbanken Euro Obligation (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 fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Euro Obligation A1 - SEK	4 341,84	3 952,19	3 829,20	3 723,65	3 471,03	3 539,65	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	410,93	389,95	389,48	388,61	379,01	373,67	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	413,15	391,29	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	7	63	-1	-5	-55	28	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	147	132	69	70	73	126	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	517	413	425	361	332	754	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	77	73	26	32	37	46	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	21	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	358	339	177	179	192	337	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - SEK	119	104	111	97	96	213	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	188	188	66	82	96	124	-	-	-	-
Euro Obligation A10 - EUR	50	46	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	+9,9	+3,2	+2,8	+7,3	-1,9	+22,0	+6,8	+5,9	+1,6	-11,7
Euro Obligation A1 - EUR	+5,4	+0,1	+0,2	+2,5	+1,4	+13,9	+3,5	+9,9	+3,0	+0,3
Euro Obligation A10 - EUR	+5,6	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Obligation A1 - SEK	+10,5	+4,1	+2,8	+8,0	-1,7	+21,1	+5,5	+6,9	+2,0	-11,1
Euro Obligation A1 - EUR	+6,0	+1,0	+0,2	+3,2	+1,6	+13,1	+2,2	+10,9	+3,4	+1,0
Euro Obligation A10 - EUR	+6,0	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+8,3	+3,0	+5,0	+2,6	+9,4	+14,1	+6,3	+3,7	-5,2	-7,1
Euro Obligation A1 - EUR	+3,3	+0,2	+1,4	+2,0	+7,5	+8,6	+6,6	+6,4	+1,7	+2,6
Euro Obligation A10 - EUR	+3,8	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+9,1	+3,4	+5,4	+3,0	+9,1	+13,0	+6,2	+4,5	-4,7	-7,0
EUR	+4,1	+0,6	+1,7	+2,4	+7,2	+7,6	+6,5	+7,1	+2,2	+2,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+6,2	+6,4	+7,1	+7,7	+6,6	+4,4	-0,2	+3,2	+3,0	-
Euro Obligation A1 - EUR	+3,1	+3,5	+4,2	+6,1	+6,2	+6,0	+4,3	+5,2	+3,4	+2,5
Euro Obligation A10 - EUR	+3,6	+3,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,6	+6,6	+6,9	+7,7	+6,5	+4,4	-0,1	+3,7	+3,6	-
EUR	+3,5	+3,7	+4,0	+6,1	+6,2	+6,0	+4,3	+5,7	+3,9	+3,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Obligation A1 - SEK	+4,0	+3,1	+5,1	+5,3	-	-	-	-	-	-
Euro Obligation A1 - EUR	+4,3	+3,9	+4,7	+4,7	+4,4	+4,7	+4,1	+4,1	+4,0	+4,2
Euro Obligation A10 - EUR	+4,7	+4,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,2	+3,2	+5,3	+5,7	-	-	-	-	-	-
EUR	+4,5	+4,0	+4,9	+5,0	+4,7	+5,0	+4,5	+4,7	+4,6	+4,8
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-

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 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	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A10	0,20
Årlig avgift, %	
Euro Obligation A1	0,60
Euro Obligation A10	0,20
Transaktionskostnader, tEUR	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,1
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	7,0	Aktiv avkastning % - A10 EUR	-0,3
Total risk % - A1 EUR	3,1	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A10 EUR	3,1	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	7,0	Informationskvot - A10 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	3,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,3
Total risk i index % - A10 EUR	3,1	Sharpekvot - A1 EUR	1,2
Aktiv risk % - A1 SEK	0,3	Sharpekvot - A10 EUR	1,3
Aktiv risk % - A1 EUR	0,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,4
Aktiv risk % - A10 EUR	0,3	Sharpekvot i index - A1 EUR	1,5
Jämförelseindex	Solactive Eurozone Government Bond Index	Sharpekvot i index - A10 EUR	1,5
		Duration, år ¹⁾	8,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,7		
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-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, tEUR

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	139 149	94,5	119 697	90,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	139 149	94,5	119 697	90,5
Bankmedel och övriga likvida medel	6 388	4,3	13 677	10,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 771	1,2	1 594	1,2
Övriga tillgångar	1	0,1	15	0,1
Summa tillgångar	147 309	100,1	134 983	102,1
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	11	0,0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	-	-	11	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67	0,1	46	0,0
Övriga skulder	-	-	2 693	2,1
Summa skulder	67	0,1	2 750	2,1
Fondförmögenhet	147 242	100,0	132 233	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-		964	0,7

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Austria 0,75% 2026-10-20	2 950	3 176	2,2
Austria 1,5% 2047-02-20	1 800	2 174	1,5
Belgium 1,25% 2033-04-22	2 700	3 027	2,1
Belgium 1,45 % 2037-06-22	600	685	0,5
Belgium 2,60% 2024-06-22	2 500	2 884	2,0
Belgium 5,50% 2028-03-28	2 340	3 485	2,4
Bonos y Obligaciones del Estado 4,00% 2020-04-30	20	21	0,0
Bonos y Obligaciones del Estado 4,40% 2023-10-31	10 650	12 799	8,7
Bonos y Obligaciones del Estado 4,90% 2040-07-30	3 280	5 661	3,8
Bonos y Obligaciones del Estado 5,5% 2021-04-30	3 000	3 326	2,3
Bonos y Obligaciones del Estado 6,00% 2029-01-31	3 080	4 726	3,2
Bundesobligation 2,25% 2021-09-04	1 100	1 173	0,8
Bundesobligation 4,75% 2034-07-04	3 585	6 230	4,2
Bundesobligation 4,75% 2040-07-04	1 325	2 619	1,8
Buono del Tesoro Poliennale 3,75% 2021-03-01	11 030	11 689	7,9
Buono del Tesoro Poliennale 4,75% 2023-08-01	8 260	9 467	6,4
Buono del Tesoro Poliennale 5,00% 2040-09-01	3 800	5 085	3,5
Buono del Tesoro Poliennale 6,00% 2031-05-01	4 550	6 311	4,3
Buono del Tesoro Poliennale 7,25% 2026-11-01	3 870	5 346	3,6
Finland 0,875% 2025-09-15	2 500	2 699	1,8
France 0,75% 2028-05-25	3 200	3 447	2,3
France 1,75% 2039-06-25	6 300	7 676	5,2
France 2,5% OAT 30	3 700	4 678	3,2
France 3,75% 2021-04-25	1 500	1 622	1,1
France 4,00% 2055-04-25	990	1 889	1,3
France 4,25% 2023-10-25	4 840	5 868	4,0
France 4,75% 2035-04-25	1 020	1 711	1,2
Germany 1,25% 2048-08-15	1 200	1 530	1,0
Germany 1,5% 2024-05-15	300	332	0,2
Germany 5,625% 2028-01-04	500	764	0,5
Ireland 1,35% 2031-03-18	1 700	1 893	1,3
Ireland TSY 1,0% 2026-05-15	100	108	0,1

Handelsbanken Euro Obligation, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
Netherlands 0,5% 2026-07-15	2 800	2 983	2,0
Netherlands 1,75% 2023-07-15	2 250	2 471	1,7
Netherlands 4% 2037-01-15	2 200	3 689	2,5
Portugal 2,875% 2025-10-15	3 400	4 007	2,7
Portugal 4,95% 2023-10-25	1 550	1 898	1,3
		139 149	94,5
Summa noterade räntebärande värdepapper		139 149	94,5
Summa överlåtbara värdepapper		139 149	94,5
Summa innehav av finansiella instrument		139 149	94,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		8 093	5,5
Total summa fondförmögenhet		147 242	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 94,5

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Italienska staten	25,7	Belgiska staten	7,0
Franska staten	18,3	Nederländska staten	6,2
Spanska staten	18,0	Portugisiska staten	4,0
Tyska staten	8,5	Österrikiska staten	3,7
		Irlandska staten	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.

Handelsbanken Euro Ränta

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 placerar i räntebärande värdepapper utgivna av stater och företag i euro. Placeringarna görs så att fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid blir högst ett år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 4,5% under första halvåret 2019*. Det som drivit avkastningen under året är framförallt försvagningen av svenska kronan mot euron, men även fallande kreditspreadar och lägre statsräntor har bidragit positivt. Året har präglats av handelskriget mellan USA och Kina, som medfört lägre volymer i världshandeln och osäkerhet kring investeringar, vilket har drabbat global tillväxt negativt. Europeisk konjunkturdata har varit svag under året, och både den europeiska centralbanken (ECB) och den amerikanska centralbanken (FED) har svängt om i retoriken till att bli mer duvaktiga, det vill säga att penningpolitiken blir mer expansiv framöver. Nu prisar marknaden in räntesänkningar från båda centralbankerna, vilket har inneburit lägre statsräntor och dessutom inflöden till företagsobligationer (lägre kreditspreadar) vilket gynnat fondens avkastning positivt. Utbudet av nya företagsobligationer har tagits emot väl av marknaden, då det fortfarande finns mycket pengar i systemet från centralbankernas stimulanser. Fonden har varit med i flertalet emissioner under första halvåret som bidragit positivt till avkastningen, bland annat Citigroups gröna obligation och en obligation emitterad av Volvo. Portföljens bästa positioner under året har varit innehaven i fastränteobligationer i de nordiska fastighetsbolagen, bland annat SATO Oy, Akelius, Balder och Castellum. Dessa bolag handlas till en premie gentemot europeiska fastighetsbolag och prissättningen ansågs billig i början av året och kreditspredarna har gått ihop kraftigt vilket gynnat avkastningen. De positioner som bidragit negativt till avkastningen under första halvåret är de korta FRN-obligationerna (rörlig ränta) som handlas på negativa räntenivåer, bland annat innehaven i finansbolagen SBAB och UBS. Fonden har successivt under året minskat andelen FRN-obligationer och till förmån för

fastränteobligationer på något längre löptid. Fonden är positionerad för fortsatt låga räntor och vi tror dessutom på god efterfrågan på krediter med hög kreditkvalité.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

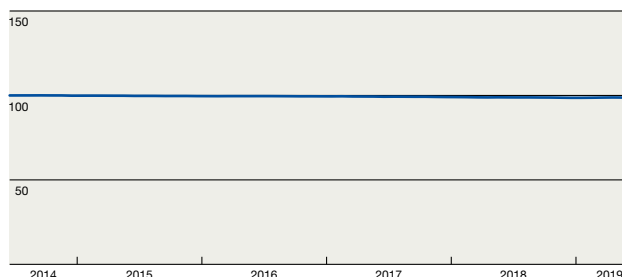
Den 28 februari 2019 bytte fonden index från Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 months index till Solactive 3 Month EURIBOR Index. Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser

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 fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Euro Ränta A1 - SEK	2 064,69	1 975,26	1 925,03	1 883,98	1 803,23	1 869,82	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	195,41	194,90	195,80	196,62	196,90	197,39	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	202,35	201,82	202,53	202,77	202,45	202,35	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	195,87	195,21	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnEUR	3	74	-61	-6	39	-14	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnEUR	137	133	59	121	127	88	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	183	145	265	39	39	30	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	86	86	16	95	103	73	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	9	9	16	22	20	12	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	24	23	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Antal andelar totalt, tusental	701	683	301	613	643	446	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - SEK	89	73	138	21	21	16	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	442	443	84	482	523	369	-	-	-	-
Euro Ränta A7 - EUR	46	47	79	110	99	61	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	123	120	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	+4,5	+2,6	+2,2	+4,5	-3,6	+7,0	+3,3	-2,3	-0,2	-10,8
Euro Ränta A1 - EUR	+0,3	-0,5	-0,4	-0,1	-0,3	-0,1	+0,1	+1,4	+1,2	+1,4
Euro Ränta A7 - EUR	+0,3	-0,4	-0,1	+0,2	0,0	+0,2	+0,3	+1,6	+1,4	+1,7
Euro Ränta A10 - EUR	+0,3	-0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Euro Ränta A1 - SEK	+4,1	+2,9	+2,2	+4,4	-3,3	+7,3	+3,3	-3,0	0,0	-11,3
Euro Ränta A1 - EUR	-0,2	-0,2	-0,4	-0,3	0,0	+0,2	+0,1	+0,6	+1,3	+0,7
Euro Ränta A7 - EUR	-0,2	-0,2	-0,4	-0,3	0,0	+0,2	+0,1	+0,6	+1,3	+0,7
Euro Ränta A10 - EUR	-0,2	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+4,6	+2,4	+3,3	+0,4	+1,6	+5,1	+0,5	-1,2	-5,6	-7,0
Euro Ränta A1 - EUR	-0,2	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2	0,0	+0,7	+1,3	+1,3	+2,7
Euro Ränta A7 - EUR	-0,1	-0,2	0,0	+0,1	+0,1	+0,3	+1,0	+1,5	+1,5	+3,0
Euro Ränta A10 - EUR	0,0	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+4,5	+2,6	+3,3	+0,4	+1,8	+5,3	+0,1	-1,5	-5,8	-8,4
EUR	-0,3	-0,3	-0,3	-0,1	+0,1	+0,2	+0,4	+1,0	+1,0	+1,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+2,7	+2,5	+2,6	+1,7	+0,8	-0,8	-2,7	-3,6	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	-0,2	-0,3	-0,2	+0,2	+0,5	+0,8	+1,6	-1,7	-1,6	-1,4
Euro Ränta A7 - EUR	0,0	0,0	+0,1	+0,5	+0,7	+1,0	+1,9	-1,5	-1,3	-1,1
Euro Ränta A10 - EUR	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+2,7	+2,6	+2,7	+1,6	+0,8	-1,0	-3,4	-0,1	-	-
EUR	-0,2	-0,1	-0,1	+0,1	+0,5	+0,6	+0,9	+1,8	+2,6	+2,9
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Euro Ränta A1 - SEK	+0,2	-0,2	-0,5	-	-	-	-	-	-	-
Euro Ränta A1 - EUR	+0,5	+0,7	-0,9	-0,7	-0,5	-0,3	-0,1	+0,1	+0,3	+0,5
Euro Ränta A7 - EUR	+0,8	+0,9	-0,7	-0,4	-0,2	-	-	-	-	-
Euro Ränta A10 - EUR	+0,8	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	0,0	-0,4	+1,3	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+0,2	+0,4	+0,9	+1,3	+1,7	+1,9	+2,1	+2,3	+2,6	+2,9
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	9,83	9,58	9,16	9,47	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive 3 Month EURIBOR 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 jämförelsenom 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 fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Euro Ränta A1	0,50
Euro Ränta A7	0,20
Euro Ränta A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A7	0,20
Euro Ränta A10 ¹⁾	0,05
Årlig avgift, %	
Euro Ränta A1	0,20
Euro Ränta A7	0,20
Euro Ränta A10	0,05
Transaktionskostnader, tEUR	1
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

1) Den 15 maj 2018 sänktes förvaltningsavgiften från 0,20% till 0,05%

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	9,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	6,2	Aktiv avkastning % - A10 EUR	0,3
Total risk % - A1 EUR	0,2	Informationskvot - A1 SEK	0,4
Total risk % - A7 EUR	0,2	Informationskvot - A1 EUR	0,4
Total risk % - A10 EUR	0,2	Informationskvot - A7 EUR	1,0
Total risk i index % - A1 SEK	6,2	Informationskvot - A10 EUR	1,3
Total risk i index % - A1 EUR	0,1	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Total risk i index % - A7 EUR	0,1	Sharpekvot - A1 EUR	0,9
Total risk i index % - A10 EUR	0,1	Sharpekvot - A7 EUR	1,7
Aktiv risk % - A1 SEK	0,2	Sharpekvot - A10 EUR	2,1
Aktiv risk % - A1 EUR	0,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A7 EUR	0,2	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,9
Aktiv risk % - A10 EUR	0,2	Sharpekvot i index - A7 EUR	0,9
Jämförelseindex	Solactive 3 Month EURIBOR Index	Sharpekvot i index - A10 EUR	0,9
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1	Duration, mån ¹⁾	8,6
Aktiv avkastning % - A1 EUR	0,1		
Aktiv avkastning % - A7 EUR	0,2		

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Euro Ränta, forts.

Balansräkning, tEUR

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	97 323	70,9	78 577	58,9
Penningmarknadsinstrument	18 008	13,1	32 506	24,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	115 331	84,0	111 083	83,2
Bankmedel och övriga likvida medel	21 539	15,7	21 979	16,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	426	0,3	429	0,3
Övriga tillgångar	-	-	0	0,0
Summa tillgångar	137 296	100,0	133 491	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	0,0	16	0,0
Övriga skulder	-	-	0	0,0
Summa skulder	20	0,0	16	0,0
Fondförmögenhet	137 276	100,0	133 475	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Akelius 1,5% 2023-01-23	4 400	4 549	3,3
Akelius 3,375% 2020-09-23	1 900	1 979	1,4
Alfa Laval 1,375% 2022-09-12	2 500	2 601	1,9
Alfa Laval FRN 2019-02-12	3 000	3 002	2,2
Balder 1,125% 2022-03-14	2 500	2 551	1,9
Hemsö FRN 2021-03-19	5 000	4 986	3,6
Mölnlycke Holding 1,50% 2022-02-28	3 000	3 112	2,3
SBAB FRN 2019-08-15	2 000	2 001	1,5
SCA 0,50% 2020-03-05	4 000	4 011	2,9
SCA 0,50% 2021-05-26 CALL	2 880	2 913	2,1
Scania CV FRN 2021-03-17	3 000	2 997	2,2
Scania FRN 2019-09-06	2 500	2 501	1,8
Scania FRN 2020-04-20	1 500	1 502	1,1
SKF 1,875 2019-09-11	3 000	3 011	2,2
Swedbank 0,625% 2021-04-04	2 000	2 024	1,5
Swedbank 2020-08-18	1 000	1 004	0,7
Volvo Treasury 0,1% 2022-05-24	2 000	2 007	1,5
Volvo Treasury FRN 2020-08-10	1 500	1 501	1,1
		41 239	30,0
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
ABB Financial FRN 2020-10-12	2 000	2 006	1,5
Citigroup 0,5% 2022-01-29	1 875	1 903	1,4
Citycon 3,75% 2020-06-24	3 350	3 465	2,5
DnB NOR Bank FRN 2020-01-13	3 000	3 005	2,2
ISS Global 1,125% 2020-01-09	2 000	2 007	1,5
Jyske Bank FRN 2020-06-02	4 000	4 006	2,9
LeasePlan 1,% 2022-02-25	1 700	1 737	1,3
Metso 2,75% 2019-10-04	3 800	3 827	2,8
Morgan Stanley FRN 2019-11-19	2 000	2 005	1,5
Nasdaq 3,875% 2021-06-07	2 314	2 487	1,8
Nordea 2% 2021-02-17	2 000	2 074	1,5
OP Yrityspankki FRN 2020-03-11	1 900	1 903	1,4
Rentokil 3,375% 2019-09-24	1 000	1 008	0,7
Sampo 1,50% 2021-09-16	2 000	2 069	1,5
SATO 2,25% 2020-09-10	432	441	0,3
SATO 2,375 2021-03-24	1 420	1 468	1,1
Tornator OYJ 3,125% 2019-12-19	2 310	2 342	1,7
UBS AG 0,179% 2019-09-05	2 000	2 001	1,5
VONOVIA FIN FRN 2019-11-20	2 000	2 001	1,5
VVO-Yhtymä 3,25% 2020-05-29	4 000	4 118	3,0
Ålandsbanken FRN 2020-03-24	3 200	3 198	2,3
		49 070	35,8
Summa noterade räntebärande värdepapper		97 323	71,0
Summa överlåtbara värdepapper		97 323	71,0

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tEUR	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Buono del Tesoro Poliennale 2019-09-30	10 000	10 005	7,3
Hexagon DI FC 2019-10-23	8 000	8 003	5,8
Summa certifikat		18 008	13,0
Summa penningmarknadsinstrument		18 008	13,0
Summa innehav av finansiella instrument		115 331	84,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		21 945	16,0
Total summa fondförmögenhet		137 276	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

71,0

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

13,0

*** Avser övriga finansiella instrument.

-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Scania	5,1	Alfa Laval	4,1
SCA	5,0	Volvo	2,6
Akelius	4,7	Swedbank	2,2
		Sato	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.

Handelsbanken Flexibel 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. Fonden är en blandfond som placerar globalt utan begränsning till bransch eller geografiskt område. Fonden placerar i fonder, 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 (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala.

Portföljen

Fonden steg med 3,3% under det första halvåret 2019*. Svagare konjunkturutsikter har dämpat inflationstrycket som tillsammans med ett eskalerande handelskrig gjort centralbankerna mer försiktiga. Detta innebär att räntorna förväntas vara låga under en längre tid. Marknadsräntorna i USA, Europa och Sverige sjönk vilket innebar att obligationer hade en bättre utveckling än ränteplaceringar med en kortare löptid. Vi har haft en större andel företagsobligationer än i normalläget vilket bidragit positivt till avkastningen. Fondens innehav i tillväxtmarknadsobligationer utvecklades också starkt. Den svagare kronan har bidragit positivt till avkastningen på utländska tillgångar. Vi har under det första halvåret förlängt löptiden på våra innehav och även köpt in fonden Aktia Emerging Market Frontier Debt Fund. Vi har fortsatt haft en kortare löptid på våra ränteinnehav samt en större andel tillväxtmarknadsobligationer än i normalläget.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden

utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

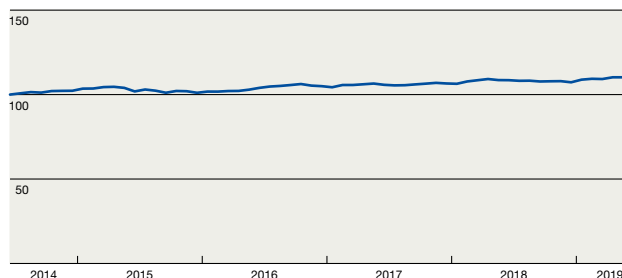
Information

Den 28 februari 2019 bytte fonden index från OMRX Treasury Bill Index 37,0%, HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y 19,0%, NOMX Credit SEK Total Return Index 14,0%, JP Morgan EM GBI Diversified Index 10,0%, Barclays Euro Government Bond Index 9,0%, Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months 6,0%, OMRX Real Return Bond Index 5,0% till OMRX Treasury Bill Index 37,0%, HMNI Swe All Gov DurConst 6Y 19,0%, NOMX Credit SEK Total Return Index 14,0%, JP Morgan EM GBI Diversified Index 10,0%, Solactive Eurozone Government Bond Index 9,0%, Solactive 3 Month Money Market Index 6,0% och OMRX Real 5,0%.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	15/1-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Flexibel Ränta A1	114,49	110,78	110,07	108,42	104,38	105,61	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	115,43	111,61	110,73	108,90	104,68	105,76	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	115,10	111,15	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	101,61	99,29	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	101,82	99,42	99,62	101,04	99,25	102,97	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	102,14	99,62	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	88	-784	-144	-1 333	1 367	5 976	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	5 764	5 489	6 222	6 273	7 344	6 108	-	-	-	-
Flexibel Ränta A1	3 054	2 896	3 032	3 339	3 893	3 510	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	1 202	1 120	2 705	2 541	3 063	2 401	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	980	951	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	172	166	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	263	258	486	393	388	197	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	94	98	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	50 789	49 985	56 849	58 023	70 465	57 854	-	-	-	-
Flexibel Ränta A1	26 671	26 140	27 543	30 802	37 300	33 237	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	10 413	10 034	24 428	23 336	29 256	22 702	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	8 516	8 557	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	1 692	1 669	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	2 582	2 596	4 878	3 885	3 909	1 915	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	916	989	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Flexibel Ränta A1	+3,3	+0,6	+1,5	+3,9	-1,2	+5,6	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+3,4	+0,8	+1,7	+4,0	-1,0	+5,8	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	+3,6	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+3,3	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+3,4	+0,8	+1,6	+3,9	-1,2	+5,6	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	+3,6	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Flexibel Ränta, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	15/1-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Jämförelseindex inklusive utdelning 1 %										
Flexibel Ränta A1	+3,3	+0,6	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+3,3	+0,6	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	+3,3	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+3,3	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+3,3	+0,6	+0,8	+4,0	-0,8	+6,7	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	+3,3	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Flexibel Ränta A1	+2,4	+1,1	+2,7	+1,3	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+2,5	+1,2	+2,8	+1,5	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	+2,8	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+2,4	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+2,5	+1,2	+2,7	+1,3	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	+2,8	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,3	+0,7	+2,4	+1,6	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Flexibel Ränta A1	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A8	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta A10	+2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B1	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	+2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Flexibel Ränta B1	0,99	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Flexibel Ränta B8	0,99	1,00	3,03	1,99	2,57	2,64	-	-	-	-
Flexibel Ränta B10	1,00	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index 37,0%, HMNI Swe All Gov DurConst 6Y 19,0%, NOMX Credit SEK Total Return Index 14,0%, JP Morgan EM GBI Diversified Index 10,0%, Solactive Eurozone Government Bond Index 9,0%, Solactive 3 Month

Money Market Index 6,0% och OMRX Real 5,0%

T o m 2018-05-31: OMRX Treasury Bill Index 37,0%, HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y 19,0%, NOMX Credit SEK Total Return Index 14,0%, JP Morgan EM Diversified Index 10,0%, Barclays Euro Government Bond Index 9,0%, EURIBOR 6,0%, OMRX Real Return Bond Index 5,0%

T o m 2019-02-28: OMRX Treasury Bill Index 37,0%, HMNI Swe All Gov Dur Const 6Y 19,0%, NOMX Credit SEK Total Return Index 14,0%, JP Morgan EM GBI Diversified Index 10,0%, Barclays Euro Government Bond Index 9,0%, Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months 6,0%, OMRX Real Return Bond Index 5,0%

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	
Flexibel Ränta A1	0,60
Flexibel Ränta A8	0,45
Flexibel Ränta A10	0,20
Flexibel Ränta B1	0,60
Flexibel Ränta B8	0,45
Flexibel Ränta B10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Flexibel Ränta A1	0,60
Flexibel Ränta A8	0,45
Flexibel Ränta A10	0,20
Flexibel Ränta B1	0,60
Flexibel Ränta B8	0,45
Flexibel Ränta B10	0,20
Årlig avgift, %	
Flexibel Ränta A1	0,71
Flexibel Ränta A8	0,56
Flexibel Ränta A10	0,31
Flexibel Ränta B1	0,71
Flexibel Ränta B8	0,56
Flexibel Ränta B10	0,31
Transaktionskostnader, tSEK	49
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	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	2,3
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,9	Aktiv avkastning % - B8 SEK	0,2
Total risk % - A8 SEK	1,9	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,4
Total risk % - A10 SEK	1,9	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk % - B1 SEK	1,9	Informationskvot - A8 SEK	0,3
Total risk % - B8 SEK	1,9	Informationskvot - A10 SEK	0,7
Total risk % - B10 SEK	1,9	Informationskvot - B1 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 SEK	1,8	Informationskvot - B8 SEK	0,3
Total risk i index % - A8 SEK	1,8	Informationskvot - B10 SEK	0,7
Total risk i index % - A10 SEK	1,8	Sharpekvot - A1 SEK	1,6
Total risk i index % - B1 SEK	1,8	Sharpekvot - A8 SEK	1,7
Total risk i index % - B8 SEK	1,8	Sharpekvot - A10 SEK	1,8
Total risk i index % - B10 SEK	1,8	Sharpekvot - B1 SEK	1,6
Aktiv risk % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot - B8 SEK	1,7
Aktiv risk % - A8 SEK	0,6	Sharpekvot - B10 SEK	1,8
Aktiv risk % - A10 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,7
Aktiv risk % - B1 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A8 SEK	1,7
Aktiv risk % - B8 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,7
Aktiv risk % - B10 SEK	0,6	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,7
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill Index 37,0%, HMNI Swe All Gov DurConst 6Y 19,0%, NOMX Credit SEK Total Return Index 14,0%, JP Morgan EM GBI Diversified Index 10,0%, Solactive Eurozone Government Bond Index 9,0%, Solactive 3 Month Money Market Index 6,0% och OMRX Real 5,0%	Sharpekvot i index - B8 SEK	1,7
		Sharpekvot i index - B10 SEK	1,7
		Duration, år 1)	2,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0		
Aktiv avkastning % - A8 SEK	0,2		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,4		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,0		

1) Per balansdagen.

* 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 Flexibel Ränta, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 506	0,0	25 444	0,5
Fondandelar	5 662 898	98,3	5 446 671	99,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 666 404	98,3	5 472 115	99,7
Bankmedel och övriga likvida medel	106 294	1,8	50 824	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 593	0,0	1 795	0,0
Övriga tillgångar	1 910	0,0	3 300	0,1
Summa tillgångar	5 776 201	100,1	5 528 034	100,7
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 769	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 769	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 466	0,0	2 280	0,0
Övriga skulder	7 917	0,1	36 543	0,7
Summa skulder	12 152	0,1	38 823	0,7
Fondförmögenhet	5 764 049	100,0	5 489 211	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		21 802	0,4
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 761	0,1	3 848	0,1

1) Likvida medel 3 761 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
EURO BUND Sep19	-149	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond	1 017 639	583 790	10,1
		583 790	10,1
RÄNTEFONDER			
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	1 674 808	280 659	4,9
BlueOrchard Ucits EM Sdg Impact Bond Fu	283 604	285 606	5,0
Handelsbanken Euro Corporate Bond Fund (B7 EUR)	554	607	0,0
Handelsbanken Euro Obligation (A1 SEK)	27 173	117 982	2,0
Handelsbanken Företagsobligation (A1 SEK)	2 502 980	329 354	5,7
Handelsbanken Företagsobligation IG (A1 SEK)	3 890 671	394 421	6,8
Handelsbanken Hållbar Obligation (A1 SEK)	121 120	12 353	0,2
Handelsbanken Høyrente (A1 NOK)	4 640 986	575 359	10,0
Handelsbanken Institutionell Kortränta (A1 SEK)	1 148 235	115 087	2,0
Handelsbanken Långränta (A1 SEK)	4 782 227	570 635	9,9
Handelsbanken Realränta (A1 SEK)	103 685	12 870	0,2
Handelsbanken Ränteavkastning (A1 SEK)	299 319	577 928	10,0
Handelsbanken Räntestrategi (A1 SEK)	9 837 561	1 006 371	17,5
Handelsinvest Virksomhedsobligationer	1 194 881	182 382	3,2
UI - Aktia EM Frontier Bond+	965 000	95 400	1,7
UI - Aktia EM Local Currency Bond+ - s1	4 846 328	522 095	9,1
		5 079 108	88,2
Summa fondandelar		5 662 898	98,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
EUR/NOK		-1 769	0,0
SEK/EUR		1 236	0,0
SEK/NOK		2 270	0,0
		1 737	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		1 737	0,0
Summa övriga finansiella instrument		5 664 635	98,3
Summa innehav av finansiella instrument		5 664 635	98,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		99 414	1,7
Total summa fondförmögenhet		5 764 049	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -166 491 tSEK., vilket motsvarar 2,9% av fondförmögenheten.

2) tEUR 26 550/tNOK -260 052, J.P. Morgan Securities Plc.

3) tSEK 114 844/tEUR -10 746, motpart Nordea Abp.

4) tSEK 284 051/tNOK -259 500, motpart Citibank Plc.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
BlackRock	15,0	UI Aktia	10,8

* 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 Företagsobligation

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 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. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt till sju år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BB- från S&P 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 emittenten i ett sådant fall saknar officiell rating kan fondbolaget göra en egen bedömning av kreditvärdigheten. Av fondens värde får maximalt 30% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 2,3% under första halvåret 2019*. Marknadsräntor och swapräntor sjönk under första halvåret, mest sjönk räntorna på längre statsobligation. Både den 10-åriga statsräntan och swapräntan gick ner under 0 % vilket är exceptionellt lågt. Kreditspreadarna inledde året med att gå isär i takt med att riskaversionen från slutet av 2018 höll i sig. De låga statsräntorna jämfört med de allt högre räntorna på företagsobligationer resulterade i stora inflöden till kreditmarknaden och riskapiten ökade. Kreditspreadarna gick ihop på bred front under perioden med en paus under maj månad. Kreditkvaliteten är överlag god i marknaden och konkurstalet är mycket låga tack vare centralbanksdrivna stimulanspaket. Den volatilitet som skapats har främst drivits av politisk osäkerhet och förväntningar på framtida penningpolitiska beslut. Handelskriget mellan Kina och USA har i omgångar eskalerats samtidigt som alltför tecken på en bred konjunkturavmattning visats sig. Sammantaget har detta fått räntorna att sjunka samt kreditspreadarna gått ihop. Fonden har under i stort sett hela perioden legat positionerad för sjunkande räntor och kreditspreadar svagt ihop. Detta har gynnat fondens avkastning trots att vi valt en något mer defensiv kreditexponering. Flera av fondens tidigare icke-ratade innehav har erhållit officiell rating vilket bidragit positivt, samtidigt som viss exponering mot nordiska banker inte avkastat enligt förväntningarna. Fondens innehav i nordiska bankers subordinerade obligationer har däremot bidragit positivt till avkastningen. Under första halvåret har vi föredragit investeringar i något kortare löptider då vi ser en bättre potential i dessa givet vår vy om att en kommande konjunkturavmattning kommer att leda till stigande

kreditspreadar. I samband med nyemissioner har vi i synnerhet fortsatt öka fondens andel av hållbara investeringar och har deltagit i flera emissioner av gröna (miljöförbättrande) obligationer samt i företag som på annat sätt aktivt arbetar med hållbarhet. Hållbara investeringar i företag och banker som har god ordning och reda samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Fonden ligger positionerad för fortsatt sjunkande räntor och kreditspreadar svagt isär. men vi justerar ränterisken löpande då centralbankspolitiken inte är given.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

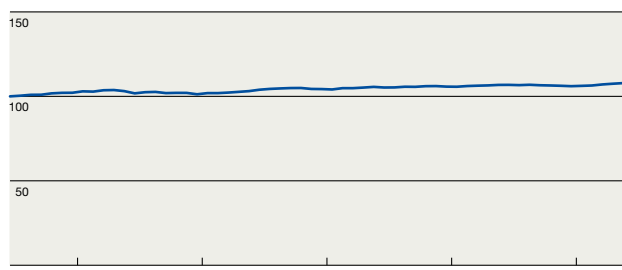
Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

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

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation A1	131,58	128,68	128,36	126,60	122,86	123,95	-	-	-	-
Företagsobligation A10	132,89	129,48	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	109,46	108,12	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	110,13	108,55	109,42	111,32	109,72	113,59	-	-	-	-
Företagsobligation B10	110,55	108,79	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 501	-5 016	1 879	-2 620	385	2 700	-	-	-	-

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	10/10-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	6 579	7 925	12 887	10 844	13 133	12 883	-	-	-	-
Företagsobligation A1	3 837	5 198	9 651	8 017	8 700	7 408	-	-	-	-
Företagsobligation A10	158	164	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	1 365	1 180	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	571	628	3 236	2 827	4 432	5 475	-	-	-	-
Företagsobligation B10	647	755	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	53 860	65 299	104 762	88 722	111 214	107 964	-	-	-	-
Företagsobligation A1	29 162	40 399	75 187	63 322	70 816	59 761	-	-	-	-
Företagsobligation A10	1 191	1 264	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	12 471	10 910	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	5 187	5 787	29 575	25 400	40 399	48 203	-	-	-	-
Företagsobligation B10	5 849	6 939	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation A1	+2,3	+0,2	+1,4	+3,0	-0,9	+5,0	+3,5	+7,0	+6,2	-
Företagsobligation A10	+2,6	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+2,3	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,5	+0,7	+1,9	+3,5	-0,4	+5,4	+3,8	+7,3	+6,6	-
Företagsobligation B10	+2,6	+1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation A1	+1,9	-0,1	+1,3	+3,0	+0,4	+6,2	+2,8	+6,2	+8,1	-
Företagsobligation A10	+1,9	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+1,9	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+1,9	-0,1	+1,3	+3,0	+0,4	+6,2	+2,8	+6,2	+8,1	-
Företagsobligation B10	+1,9	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation A1	+1,5	+0,8	+2,2	+1,1	+2,0	+4,2	+5,2	+6,6	-	-
Företagsobligation A10	+2,3	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+1,5	+0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,0	+1,3	+2,7	+1,5	+2,5	+4,6	+5,6	+7,0	-	-
Företagsobligation B10	+2,3	+1,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,2	+0,6	+2,2	+1,7	+3,3	+4,5	+4,5	+7,1	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Företagsobligation A1	+1,6	+1,7	+2,4	+3,5	+4,1	-	-	-	-	-
Företagsobligation A10	+2,4	+2,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B1	+1,6	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	+2,1	+2,2	+2,8	+3,9	+4,5	-	-	-	-	-
Företagsobligation B10	+2,4	+2,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,9	+2,2	+2,7	+3,7	+4,7	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Företagsobligation B1	1,08	1,64	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation B5	1,09	1,64	3,90	2,19	3,41	-	-	-	-	-
Företagsobligation B10	1,09	1,64	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex NOMX Credit SEK Total Return

Fondens jämförelsenom 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 fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Företagsobligation B10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Företagsobligation B10	0,20
Årlig avgift, %	
Företagsobligation A1	0,95
Företagsobligation A10	0,20
Företagsobligation B1	0,95
Företagsobligation B5	0,50
Företagsobligation B10	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	408
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	20,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,9	Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,7
Total risk % - A10 SEK	0,9	Aktiv avkastning % - B10 SEK	1,0
Total risk % - B1 SEK	0,9	Informationskvot - A1 SEK	1,0
Total risk % - B5 SEK	0,9	Informationskvot - A10 SEK	3,7
Total risk % - B10 SEK	0,9	Informationskvot - B1 SEK	1,0
Total risk i index % - A1 SEK	0,8	Informationskvot - B5 SEK	2,6
Total risk i index % - A10 SEK	0,8	Informationskvot - B10 SEK	3,7
Total risk i index % - B1 SEK	0,8	Sharpekvot - A1 SEK	2,5
Total risk i index % - B5 SEK	0,8	Sharpekvot - A10 SEK	3,4
Total risk i index % - B10 SEK	0,8	Sharpekvot - B1 SEK	2,5
Aktiv risk % - A1 SEK	0,3	Sharpekvot - B5 SEK	3,0
Aktiv risk % - A10 SEK	0,3	Sharpekvot - B10 SEK	3,4
Aktiv risk % - B1 SEK	0,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	2,5
Aktiv risk % - B5 SEK	0,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	2,5
Aktiv risk % - B10 SEK	0,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	2,5
Jämförelseindex	NOMX Credit SEK	Sharpekvot i index - B5 SEK	2,5
	Total Return	Sharpekvot i index - B10 SEK	2,5
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,3	Duration, år ¹⁾	2,9
Aktiv avkastning % - A10 SEK	1,0		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,3		

¹⁾ Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Företagsobligation, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	6 260 366	95,2	7 016 678	88,5
Penningmarknadsinstrument	-	-	99 996	1,3
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 040	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	6 261 406	95,2	7 116 674	89,8
Bankmedel och övriga likvida medel	395 199	6,0	792 036	10,0
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 814	0,4	22 949	0,3
Övriga tillgångar	101 005	1,5	-	-
Summa tillgångar	6 783 424	103,1	7 931 659	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	4 461	0,1	5 924	0,1
Övriga skulder	200 460	3,0	719	0,0
Summa skulder	204 921	3,1	6 643	0,1
Fondförmögenhet	6 578 503	100,0	7 925 016	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	28 271	0,4	24 199	0,3

1) Likvida medel 28 271 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

BOSTAD			
SBAB 0,75% 2024-03-28	90 000	92 257	1,4
		92 257	1,4

ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	240 000	242 522	3,7
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	25 000	25 005	0,4
Balder FRN 2024-06-05	172 000	172 083	2,6
Castellum 1,875% RB 118 2021-10-04	130 000	133 327	2,0
Castellum FRN 2021-04-12	100 000	100 634	1,5
Electrolux 1,103% 2024-03-27	18 000	18 320	0,3
Fabege FRN 2021-08-30	75 000	75 434	1,1
Fabege FRN 2022-09-26	51 000	51 284	0,8
Fastighetspart FRN 2021-09-15	98 000	99 128	1,5
Fortum Värme 1,75% 2022-05-18	149 000	154 424	2,3
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	194 000	194 190	3,0
Heimstaden Bostad 2,125% 2023-04-05	9 000	99 101	1,5
Hufvudstaden 1,2% 2021-12-08	50 000	50 956	0,8
Humlegården Fastigheter 1,035% 2021-05-28	60 000	60 452	0,9
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	125 000	126 354	1,9
Ikano Bank FRN 2021-10-15	50 000	49 983	0,8
Indutrade 102 1,75% 2023-02-23	42 000	42 974	0,7
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	120 000	120 900	1,8
Intrum FRN 2023-07-03	50 000	50 070	0,8
KLOV FRN 2021-02-26	200 000	201 480	3,1
Kungsleden 2,06% 2021-10-11	200 000	205 196	3,1
Kungsleden 2,375% 2022-03-21	80 000	82 928	1,3
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	150 000	154 184	2,3
Länsförsäkringar FRN Perp	100 000	102 086	1,6
Länsförsäkringar FRN Perpetual	159 000	159 348	2,4
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	110 000	111 812	1,7
NIBE Industrier FRN 2023-09-04	60 000	60 115	0,9
NIBE Industrier FRN 2024-06-03	60 000	60 007	0,9
Nya SFF 0,365% 2019-11-20	50 000	49 971	0,8
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	70 000	70 510	1,1
Nya SFF FRN 2021-09-01	78 000	78 200	1,2
Rikshem 1,25% 2022-02-22	80 000	81 717	1,2
Rodamco Sverige AB 0,85% 2021-10-20	100 000	100 832	1,5
SAXAT 2,25% 2025-03-13	5 600	61 565	0,9
SBAB CB FRN 2020-03-16	200 000	200 112	3,0
SBAB FRN 2024-06-20	81 000	81 070	1,2
Scania CV 0,635 % 2022-02-21	150 000	149 948	2,3
SSAB FRN 2024-06-26	130 000	130 377	2,0
Sveaskog 1,10% 2022-09-26	95 000	96 864	1,5
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	40 000	40 585	0,6
Vacse FRN 2022-06-07	44 000	44 210	0,7
Vacse FRN 2024-06-03	18 000	17 900	0,3
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	100 000	100 281	1,5
Wallenstam FRN 2021-05-24	50 000	49 952	0,8
Wihlborg FRN 2021-09-29	70 000	70 404	1,1
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	225 000	228 933	3,5
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	65 000	65 775	1,0
		4 723 499	71,8

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BMW Finance FRN 2023-06-19	50 000	50 036	0,8
Danske Bank FRN 2023-01-25	140 000	137 280	2,1
DNB Boligkreditt 0,75% 2024-01-31	50 000	51 106	0,8
Jyske Bank A/S FRN 2023-09-07	61 000	61 034	0,9
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	100 000	101 543	1,5
LeasePlan FRN 2021-01-05	50 000	50 449	0,8
Millicom Intl FRN 2024-05-15	130 000	130 328	2,0
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	175 000	176 831	2,7
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	100 000	101 192	1,5
Nordea CB FRN 2020-03-12	122 000	122 211	1,9
Olav Thon Eiendomsselskap FRN 2022-05-10	50 000	49 874	0,8
Pohjola Bank FRN 2020-08-25	85 000	85 601	1,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Santander Consumer Bank 2021-10-18	100 000	99 984	1,5
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	75 000	77 108	1,2
Teollisuuden V FRN 2022-02-15	150 000	150 035	2,3
		1 444 610	22,0
Summa noterade räntebärande värdepapper		6 260 366	95,2
Summa överlåtbara värdepapper		6 260 366	95,2

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTOUG ¹⁾	310	0	0,0
BUOUG ²⁾	400	0	0,0
Stadshypotek CEYUG ³⁾	600	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ⁴⁾		1 040	0,0
		1 040	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		1 040	0,0
Summa övriga finansiella instrument		1 040	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		6 261 406	95,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		317 097	4,8
Total summa fondförmögenhet		6 578 503	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 362 898 tSEK, vilket motsvarar 5,5% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på 429 704 tSEK, vilket motsvarar 6,5% av fondförmögenheten.
3) Räntetermin med underliggande exponering på 636 462 tSEK, vilket motsvarar 9,7% av fondförmögenheten.
4) tSEK 155 383/EUR -14 600 mopart, Nordea Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

95,2

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	6,1	Nya Svensk Fastighets Finansiering	3,1
SBAB	5,6	Handelsbanken	3,0
Volvo	4,5	Humlegården Fastigheter	2,8
Kungsleden	4,4	LeasePlan	2,3
Länsförsäkringar	4,0	Wallenstam	2,3
Castellum	3,5	Sveaskog	2,1
NIBE Industrier	3,5	Fabege	1,9
		Vacse	1,0

* 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

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 räntebärande finansiella instrument i svenska kronor och euro, 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 i EUR. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå maximalt till fem år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 0,7% under första halvåret 2019*. Marknadsräntor och swapräntor sjönk under första halvåret, mest sjönk räntorna på längre statsobligation. Både den 10-åriga statsräntan och swapräntan gick ner under 0% vilket är exceptionellt lågt. Kreditspreadarna inledde året med att gå isär i takt med att riskaversionen slutet av 2018 höll i sig. De låga statsräntorna jämfört med de allt högre räntor på företagsobligationer resulterade i stora inflöden till kreditmarknaden och riskapiten ökade. Kreditspreadarna gick ihop på bred front under perioden med en paus under maj månad. Kreditkvaliteten är överlag god i marknaden och konkurstalet är mycket låga tack vare centralbanksdrivna stimulanspaket. Den volatilitet som skapats har främst drivits av politisk osäkerhet och förväntningar på framtida penningpolitiska beslut. Handelskriget mellan Kina och USA har i omgångar eskalerats samtidigt som alltför tecken på en bred konjunkturavmattning visats sig. Sammantaget har detta fått räntorna att sjunka samt kreditspreadarna gått ihop. Fonden har under i stort sett hela perioden legat positionerad för sjunkande räntor och kreditspreadar svagt ihop. Detta har gynnat fondens avkastning trots att vi valt en något mer defensiv kreditexponering. Flera av fondens tidigare icke-ratade innehav har erhållit officiell rating vilket bidragit positivt, samtidigt som viss exponering mot nordiska banker inte avkastad enligt förväntningarna. Fondens innehav i nordiska bankers subordinerade obligationer har däremot bidragit positivt till avkastningen. Under första halvåret har vi föredragit investeringar i något kortare löptider då vi ser en bättre potential i dessa givet vår vy om att en kommande konjunkturavmattning kommer att leda till stigande kreditspreadar. I samband med nyemissioner har vi fortsatt öka fondens andel av hållbara

investeringar och har deltagit i flera emissioner av gröna (miljöförbättrande) obligationer samt i företag som på annat sätt aktivt arbetar med hållbarhet. Hållbara investeringar i företag och banker som har god ordning och reda samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Fonden ligger positionerad för fortsatt sjunkande räntor och kreditspreadar svagt isär men vi justerar ränterisken löpande då centralbankspolitiken inte är given.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

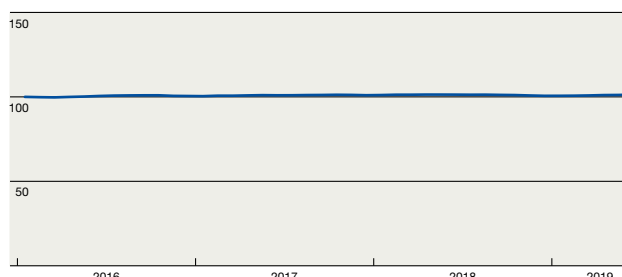
Information

Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade Criteria till Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	12/1-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Företagsobligation Investment Grade A1	101,38	100,64	100,99	100,52	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	101,91	100,97	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	99,38	99,66	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	99,73	99,87	100,47	100,76	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B10	99,91	99,99	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-407	4 536	9 127	8 478	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	12/1-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	21 901	22 141	17 686	8 502	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A1	17 252	17 348	14 782	6 389	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	2 738	2 321	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	457	632	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	145	134	2 904	2 113	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B10	1 309	1 706	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	216 202	220 114	175 269	84 529	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A1	170 181	172 385	146 366	63 556	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	26 864	22 984	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	4 602	6 343	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	1 453	1 337	28 903	20 973	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B10	13 102	17 065	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Företagsobligation Investment Grade A1	+0,7	-0,4	+0,5	+0,5	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	+0,9	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	+0,7	-0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	+0,9	-0,1	+0,7	+0,8	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B10	+0,9	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Företagsobligation Investment Grade A1	+0,7	-0,5	+0,2	+0,8	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	+0,7	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	+0,7	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	+0,7	-0,5	+0,2	+0,8	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B10	+0,7	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Företagsobligation Investment Grade A1	+0,2	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade A10	+0,6	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B1	+0,2	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	+0,5	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B10	+0,6	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,1	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Företagsobligation Investment Grade B1	1,00	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B5	1,00	0,50	1,01	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligation Investment Grade B10	1,00	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: 55% OMRX 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 fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35
Företagsobligation Investment Grade B10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35
Företagsobligation Investment Grade B10	0,20
Årlig avgift, %	
Företagsobligation Investment Grade A1	0,60
Företagsobligation Investment Grade A10	0,20
Företagsobligation Investment Grade B1	0,60
Företagsobligation Investment Grade B5	0,35
Företagsobligation Investment Grade B10	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	247
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	18,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,4	Aktiv avkastning % - B5 SEK	0,3
Total risk % - A10 SEK	0,4	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,5
Total risk % - B1 SEK	0,4	Informationskvot - A1 SEK	0,3
Total risk % - B5 SEK	0,4	Informationskvot - A10 SEK	1,8
Total risk % - B10 SEK	0,4	Informationskvot - B1 SEK	0,3
Total risk i index % - A1 SEK	0,4	Informationskvot - B5 SEK	1,2
Total risk i index % - A10 SEK	0,4	Informationskvot - B10 SEK	1,8
Total risk i index % - B1 SEK	0,4	Sharpekvot - A1 SEK	2,1
Total risk i index % - B5 SEK	0,4	Sharpekvot - A10 SEK	3,0
Total risk i index % - B10 SEK	0,4	Sharpekvot - B1 SEK	2,1
Aktiv risk % - A1 SEK	0,3	Sharpekvot - B5 SEK	2,7
Aktiv risk % - A10 SEK	0,3	Sharpekvot - B10 SEK	3,0
Aktiv risk % - B1 SEK	0,3	Sharpekvot i index - A1 SEK	2,4
Aktiv risk % - B5 SEK	0,3	Sharpekvot i index - A10 SEK	2,4
Aktiv risk % - B10 SEK	0,3	Sharpekvot i index - B1 SEK	2,4
Jämförelseindex	55% OMRX Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index.	Sharpekvot i index - B5 SEK	2,4
		Sharpekvot i index - B10 SEK	2,4
		Duration, år ¹⁾	1,4
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,5		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,1		

¹⁾ Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	21 462 773	98,0	20 309 610	91,7
Penningmarknadsinstrument	189 759	0,9	104 948	0,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	21 652 532	98,9	20 414 558	92,2
Bankmedel och övriga likvida medel	178 457	0,8	1 671 583	7,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80 261	0,4	64 129	0,3
Övriga tillgångar	200 244	0,9	957	0,0
Summa tillgångar	22 111 494	101,0	22 151 228	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 567	0,0	9 917	0,0
Övriga skulder	200 548	1,0	508	0,1
Summa skulder	210 115	1,0	10 425	0,1
Fondförmögenhet	21 901 379	100,0	22 140 803	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	9 017	0,0	16 894	0,1

1) Likvida medel 9 017 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
SBAB 0,75% 2024-03-28	260 000	266 521	1,2
Stadshypotek 1585 1,50% 2021-12-15	880 000	913 950	4,2
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	550 000	629 547	2,9
		1 810 018	8,3

ÖVRIGA			
Akelius 1,125% 2021-10-04	240 000	242 522	1,1
Atrium Ljungberg 111 0,75% 2020-03-27	231 000	231 504	1,1
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	75 000	75 014	0,3
Atrium Ljungberg FRN 2022-03-21	110 000	110 683	0,5
Balder 0,50% 2020-11-20	300 000	299 589	1,4
Balder 0,743% 2021-07-02	200 000	200 050	0,9
Balder FRN 2024-06-05	218 000	218 105	1,0
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	150 000	150 317	0,7
BillerudKorsnäs FRN 2022-02-21	300 000	303 729	1,4
Castellum 0,81% 2021-07-09	192 000	192 486	0,9
Castellum 0,98% 2020-03-03	30 000	30 120	0,1
Castellum 1,58% 2020-06-17	80 000	80 888	0,4
Castellum FRN 2020-03-13	100 000	100 556	0,5
Castellum FRN 2021-04-12	150 000	150 951	0,7
Castellum FRN 2021-10-04	39 000	40 019	0,2
Electrolux 1,103% 2024-03-27	35 000	35 622	0,2
Electrolux FRN 2022-06-17	195 000	196 700	0,9
Ellevio FRN 2020-02-28	180 000	180 612	0,8
Fabege FRN 2020-04-20	70 000	70 371	0,3
Fabege FRN 2021-08-30	100 000	100 578	0,5
Fabege FRN 2022-09-26	185 000	186 030	0,8
Fabege FRN 2023-10-03	30 000	30 149	0,1
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	386 000	386 378	1,8
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	271 000	272 957	1,2
Hemsö 0,42% 2021-05-04	150 000	150 342	0,7
Hemsö 0,529% 2020-08-24	160 000	160 643	0,7
Hemsö 1,00% 2020-06-04	150 000	151 191	0,7
Hemsö 1,375% 2021-06-03	26 000	26 526	0,1
Hemsö FRN 2021-06-03	170 000	172 531	0,8
Hemsö FRN 2023-02-13	100 000	100 555	0,5
Hexagon 0,66% 2020-11-16	270 000	270 961	1,2
Hexagon 1,125% 2021-05-24	145 000	146 765	0,7
Hexagon FRN 2019-11-26	75 000	75 188	0,3
Hexagon FRN 2021-05-24	163 000	164 535	0,8
Hufvudstaden 1,2% 2021-12-08	175 000	178 346	0,8
Hufvudstaden 1,31% 2023-06-28	50 000	51 169	0,2
Humlegården Fastigheter 1,035% 2021-05-28	76 000	76 573	0,3
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	125 000	126 354	0,6
Husqvarna FRN 2023-02-14	80 000	79 987	0,4
ICA Gruppen 0,465% 2021-01-15	37 000	37 072	0,2
Ikano Bank 0,72% 2020-06-12	100 000	100 323	0,5
Ikano Bank FRN 2020-06-16	79 000	79 461	0,4
Ikano Bank FRN 2021-10-15	124 000	123 957	0,6
Industrivärden FRN 2022-02-28	96 000	96 280	0,4
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	170 000	171 275	0,8
Jernhusen 0,938% 2024-04-18	54 000	54 837	0,3
Jernhusen FRN 2021-10-18	52 000	52 597	0,2
Kinnevik 0,635% 2020-05-29	150 000	150 456	0,7
Latour 0,24% 2020-03-16	94 000	93 867	0,4
Latour 0,36% 2020-11-16	154 000	153 901	0,7
Lifco 0,355% 2019-12-06	139 000	139 003	0,6
LKAB 1,125% 2019-12-09	64 000	64 246	0,3
Loomis 1,875% 2019-12-18	42 000	42 307	0,2
Loomis FRN 2019-12-18	58 000	58 252	0,3
Länsförsäkringar 0,554% 2021-11-30	150 000	150 789	0,7
Länsförsäkringar 0,73% 2021-10-13	250 000	252 318	1,2
Länsförsäkringar FRN Perp	74 000	75 544	0,3
NIBE Industrier 1,00% 2021-06-21	271 000	273 298	1,2
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	110 000	111 812	0,5
NIBE Industrier FRN 2024-06-03	60 000	60 007	0,3
Nya SFF 0,365% 2019-11-20	124 000	123 927	0,6
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	200 000	201 458	0,9

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Nya SFF FRN 2020-05-29	150 000	150 569	0,7
Nya SFF FRN 2021-09-01	58 000	58 149	0,3
Postnord FRN 2022-03-14	54 000	54 018	0,2
Rikshem 0,485% 2020-08-25	360 000	361 264	1,6
Rikshem 1,16% 2022-10-19	200 000	203 998	0,9
Rikshem FRN 2022-02-22	95 000	96 383	0,4
SBAB 0,80% 2020-04-22	50 000	50 273	0,2
SBAB FRN 2021-06-23	30 000	30 370	0,1
SBAB FRN 2024-06-20	242 000	242 208	1,1
SCA 0,375% 2021-05-24	90 000	90 015	0,4
Scania Cert 1,125% 2021-09-06	135 000	136 665	0,6
Scania CV 0,25% 2020-09-15	500 000	499 395	2,3
Scania CV 0,455% 210504	80 000	79 933	0,4
Scania FRN 2021-09-06	129 000	130 753	0,6
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	330 000	342 725	1,6
Skandiabanken 0,35% 2020-05-26	210 000	210 260	1,0
Sparbanken Skåne 0,50% 2021-02-15	245 000	245 620	1,1
Sveaskog 1,10% 2022-09-26	71 000	72 393	0,3
Swedavia 0,7125% 2021-05-17	80 000	80 780	0,4
Swedbank 0,305% 2021-05-09	700 000	698 740	3,2
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	100 000	101 653	0,5
Tele2 FRN 2020-02-18	13 000	13 176	0,1
Tele2 FRN 2021-05-11	225 000	230 040	1,1
Tele2 FRN 2022-03-16	350 000	359 037	1,6
Vacse FRN 2022-06-07	22 000	22 105	0,1
Vacse FRN 2024-06-03	18 000	17 900	0,1
Wallenstam 0,875% 2020-11-23	215 000	215 604	1,0
Wallenstam FRN 2021-05-24	50 000	49 952	0,2
Vasakronan 1,083% 2022-05-24	250 000	254 508	1,2
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	270 000	274 693	1,3
Wilhem 0,48% 2020-06-26	324 000	325 066	1,5
Wilhem 0,69% 2022-01-11	300 000	302 115	1,4
Wilhem FRN 2021-01-18	155 000	156 392	0,7
Wilhem FRN 2022-06-08	50 000	50 879	0,2
Volvo Treasury 0,467% 2021-08-24	415 000	416 017	1,9
Volvofinans Bank 1,04% 2020-02-13	50 000	50 265	0,2
Volvofinans Bank FRN 2021-01-27	135 000	136 081	0,6
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	65 000	65 775	0,3
		15 360 352	70,1

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Arla FRN 2021-05-31	156 000	159 317	0,7
BMW Finance FRN 2023-06-19	150 000	150 107	0,7
BNP Paribas 1,00% 2020-05-12	71 000	71 329	0,3
Danske Bank 1,225% 2019-12-09	110 000	110 455	0,5
Danske Bank FRN 2023-01-25	230 000	225 531	1,0
DNB Bank FRN 2022-07-18	300 000	302 916	1,4
DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	80 000	81 770	0,4
DnB NOR FRN 2025-05-28	50 000	50 192	0,2
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	105 000	105 570	0,5
Jyske Bank A/S FRN 2023-09-07	57 000	57 031	0,3
LeasePlan 0,79% 2021-01-28	300 000	301 083	1,4
LeasePlan 0,93% 2020-10-05	100 000	100 541	0,5
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	100 000	101 543	0,5
LeasePlan FRN 2021-01-05	300 000	302 694	1,4
Nordea Bank 0,36% 2021-06-14	500 000	501 285	2,3
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	175 000	176 831	0,8
Nordea CB 1,935% 2020-09-17	100 000	101 192	0,5
Nordea CB FRN 2020-03-12	100 000	100 173	0,5
Olav Thon Eiendomsselskap 0,757% 2020-09-07	157 000	157 433	0,7
Olav Thon Eiendomsselskap FRN 2022-05-10	100 000	99 748	0,5
Pohjola Bank FRN 2020-08-25	5 000	5 035	0,0
Sampo 1,25% 2020-05-28	374 000	377 332	1,7
Santander Consumer Bank 2021-10-18	220 000	219 965	1,0
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	178 000	183 004	0,8
Telenor FRN 2021-09-20	250 000	250 328	1,1
		4 292 403	19,6

Summa noterade räntebärande värdepapper	21 462 773	98,0
Summa överlåtbara värdepapper	21 462 773	98,0

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Intea Fastigheter DI FC 2019-08-28	40 000	39 980	0,2
Wallenstam DI FC 2019-11-25	150 000	149 779	0,7
Summa certifikat		189 759	0,9
Summa penningmarknadsinstrument		189 759	0,9

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
Stadshypotek CEYU9 ¹⁾	500	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		21 652 532	98,9
Netto, övriga tillgångar och skulder		248 847	1,1
Total summa fondförmögenhet		21 901 379	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 530 385 tSEK, vilket motsvarar 2,4% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondel procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utaför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utaför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

0,9

-

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade, forts.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	8,9	NIBE Industrier	2,0
Nordea	4,1	Atrium Ljungberg	1,9
Scania	3,9	Wallenstam	1,9
LeasePlan	3,8	Fabege	1,7
Willhem	3,8	DNB	1,6
Hemsö	3,5	Danske Bank	1,5
Balder	3,3	Ikano Bank	1,5
Hexagon	3,0	Olav Thon Eiendomsselskap	1,2
Volvo	3,0	Electrolux	1,1
Rikshem	2,9	Latour	1,1
Castellum	2,8	Hufvudstaden	1,0
Tele2	2,8	Intea Fastigheter	1,0
SBAB	2,6	Humlegården Fastigheter	0,9
Nya Svensk Fastighets Finansiering	2,5	Jyske Bank	0,8
Vasakronan	2,5	Jernhusen	0,5
Länsförsäkringar	2,2	Loomis	0,5
BillierudKorsnäs	2,1	Vacse	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.

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK)

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 räntebärande finansiella instrument i svenska kronor och euro, 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 i EUR. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå maximalt till fem år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Av fondens värde får maximalt 30% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet. 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 stater som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portfolios

Fonden steg med 1,7% under första halvåret 2019*. Marknadsräntor och swapräntor sjönk under första halvåret, mest sjönk räntorna på längre statsobligation. Både den 10-åriga statsräntan och swapräntan gick ner under 0 % vilket är exceptionellt lågt. Kreditspreadarna inledde året med att gå isär i takt med att riskaversionen slutet av 2018 höll i sig. De låga statsräntorna jämfört med de allt högre räntor på företagsobligationer resulterade i stora inflöden till kreditmarknaden och riskapitlen ökade. Kreditspreadarna gick ihop på bred front under perioden med en paus under maj månad. Kreditkvaliteten är överlag god i marknaden och konkurstalet är mycket lågt tack vare centralbanksdrivna stimulanspaket. Den volatiliteten som skapats har främst drivits av politisk osäkerhet och förväntningar på framtida penningpolitiska beslut. Handelskriget mellan Kina och USA har i omgångar eskalerats samtidigt som alltför tecken på en bred konjunkturavmattning visats sig. Sammantaget har detta fått räntorna att sjunka samt kreditspreadarna gått ihop. Fonden har under i stort sett hela perioden legat positionerad för sjunkande räntor och kreditspreadar svagt ihop. Detta har gynnat fondens avkastning trots att vi valt en något mer defensiv kreditexponering. Flera av fondens tidigare icke-ratade innehav har erhållit officiell rating vilket bidragit positivt, samtidigt som viss exponering mot nordiska banker inte avkastat enligt förväntningarna. Fondens innehav i nordiska bankers subordonerade obligationer har däremot bidragit positivt till avkastningen. Under första halvåret har vi föredragit investeringar i något kortare löptider då vi ser en bättre potential i dessa givet vår vy om att en kommande

konjunkturavmattning kommer att leda till stigande kreditspreadar. I samband med nyemissioner har vi fortsatt öka fondens andel av hållbara investeringar och har deltagit i flera emissioner av gröna (miljöförbättrande) obligationer samt i företag som på annat sätt aktivt arbetar med hållbarhet. Hållbara investeringar i företag och banker som har god ordning och reda samt positionerar sig ledande inom sin sektors hållbarhetsarbete, leder till fler och nöjdare kunder samtidigt som bolagsriskerna minskar. Fonden ligger positionerad för fortsatt sjunkande räntor och kreditspreadar svagt isår men vi justerar ränterisken löpande då centralbankspolitiken inte är given.

*) För jämförelseindex se fondens fondfakta.

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroshvren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

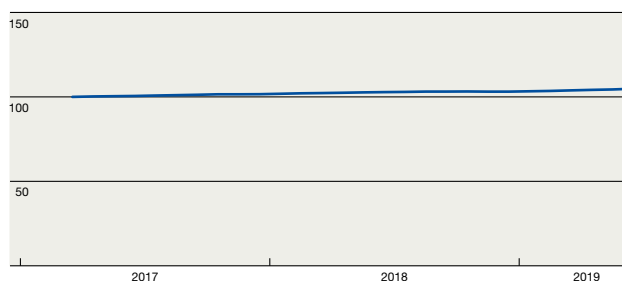
Information

Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade Criteria (NOK) till Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK).

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



2017
* Utvecklingen visas i fondens basvaluta

Fondfakta - historik

[illegible]

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

Fondfakta - historik forts.

	1/1-30/6 2019	2018	29/3-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: 55% OMXS 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 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
Årlig avgift, %	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	23
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	10,4
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk %	0,4	Informationskvot	0,9
Total risk i index %	6,3	Sharpekvot	3,6
Aktiv risk %	6,5	Sharpekvot i index	-0,7
Jämförelseindex	55% OMXS Treasury Bill Index och 45% NOMX Credit SEK Total Return Index	Duration, år ¹⁾	1,5
Aktiv avkastning %	5,8		

¹⁾ Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 632 205	98,3	1 752 783	98,1
Penningmarknadsinstrument	-	-	19 527	1,1
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 632 205	98,3	1 772 310	99,2
Bankmedel och övriga likvida medel	29 626	1,7	91 716	5,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 628	0,3	6 496	0,4
Övriga tillgångar	-	-	41	0,0
Summa tillgångar	1 666 459	100,3	1 870 563	104,7
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 454	0,3	83 224	4,7
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	4 454	0,3	83 224	4,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	305	0,0	301	0,0
Övriga skulder	14	0,0	22	0,0
Summa skulder	4 773	0,3	83 547	4,7
Fondförmögenhet	1 661 686	100,0	1 787 016	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-		78 928	4,4
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	3 407	0,2	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ²⁾	1 989	0,1	1 874	0,1

¹⁾ Likvida medel 3 407 tNOK²⁾ Likvida medel 1 989 tNOK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

ÖVRIGA			
Akellius 1,125% 2021-10-04	37 000	34 358	2,1
Atrium Ljungberg FRN 2022-03-21	40 000	36 986	2,2
Balder 0,50% 2020-11-20	50 000	45 884	2,8
Balder FRN 2024-06-05	4 000	3 677	0,2
BillerudKorsnäs FRN 2022-02-21	20 000	18 607	1,1
Castellum 0,98% 2020-03-03	20 000	18 452	1,1
Castellum RB 110 2022-04-14	35 000	32 636	2,0
Electrolux 1,103% 2024-03-27	11 000	10 288	0,6
Ellevio FRN 2020-02-28	21 000	19 363	1,2
Fabege FRN 2019-09-16	62 000	57 075	3,4
Fabege FRN 2023-10-03	20 000	18 470	1,1
Handelsbanken 1,41% 2027-11-15	18 000	16 557	1,0
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	27 000	24 990	1,5
Hemsö 0,529% 2020-08-24	40 000	36 905	2,2
Hexagon 0,66% 2020-11-16	30 000	27 666	1,7
Hexagon FRN 2021-05-24	20 000	18 552	1,1
Humlegården Fastigheter 1,035% 2021-05-28	26 000	24 072	1,4
Humlegården Fastigheter FRN 2022-06-22	30 000	27 867	1,7
Husqvarna FRN 2023-02-14	20 000	18 376	1,1
Ikano Bank FRN 2021-10-15	26 000	23 884	1,4
Ikano Bank FRN 2022-05-16	14 000	12 857	0,8
Indutrade 102 1,75% 2023-02-23	36 000	33 848	2,0
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	43 000	39 811	2,4
Jernhusen FRN 2021-10-18	28 000	26 026	1,6
Latour 0,36% 2020-11-16	20 000	18 367	1,1
Länsförsäkringar 3,268% 2021-01-27	33 000	31 759	1,9
NIBE Industrier FRN 2024-06-03	30 000	27 571	1,7
Nya SFF 0,365% 2019-11-20	30 000	27 552	1,7
Nya SFF 1,295% 2021-09-01	16 000	14 820	0,9
Nya SFF FRN 2021-09-01	20 000	18 426	1,1
Postnord FRN 2022-03-14	12 000	11 031	0,7
Rikshem 0,485% 2020-08-25	40 000	36 886	2,2
Sandvik 2,625% 2020-01-14	30 000	27 934	1,7
SBAB FRN 2021-06-23	30 000	27 908	1,7
SBAB FRN 2024-06-20	24 000	22 073	1,3
SCA 0,375% 2021-05-24	30 000	27 573	1,7
Scania CV 0,25% 2020-09-15	25 000	22 946	1,4
Scania CV 0,455% 210504	40 000	36 726	2,2
Skandiabanken 0,35% 2020-05-26	30 000	27 602	1,7
Sparbanken Skåne 0,50% 2021-02-15	30 000	27 638	1,7
Stadshypotek 1588 1,50% 2024-03-01	100 000	97 478	5,9
Sveaskog 1,125% 2024-10-16	10 000	9 324	0,6
Swedavia 0,7125% 2021-05-17	20 000	18 558	1,1
Swedbank 0,305% 2021-05-09	50 000	45 864	2,8
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	40 000	37 365	2,2
Vacse FRN 2022-06-07	18 000	16 620	1,0
Vacse FRN 2024-06-03	16 000	14 621	0,9
Wallenstam FRN 2021-05-24	40 000	36 722	2,2
Willhem FRN 2022-06-08	20 000	18 702	1,1
Volvo Treasury FRN 2022-02-11	40 000	40 088	2,4
Volvofinans Bank FRN 2022-05-16	15 000	13 948	0,8
		1 383 310	83,3

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

DNB Bank Green FRN 2020-02-17	30 000	30 102	1,8
DNB Boligkreditt 0,75% 2024-01-31	10 000	9 393	0,6
DNB FRN Perp Call 2024-06-27	10 000	9 930	0,6
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	22 000	20 326	1,2
LeasePlan 1,792% 2020-09-10	30 000	27 993	1,7
Nordea Bank 1,125% 2023-06-27	17 000	15 785	0,9
Nordea Bank FRN 2023-09-18	20 000	19 982	1,2
Olav Thon Eiendomsselskap FRN 2022-05-10	50 000	45 831	2,8
Santander Consumer Bank 2021-10-18	30 000	27 564	1,7
Sora Enso 1,875% 2024-02-20	18 000	17 006	1,0
TINE SA FRN 2023-02-28	25 000	24 983	1,5
		248 895	15,0

Summa noterade räntebärande värdepapper	1 632 205	98,3
---	-----------	------

Summa överlåtbara värdepapper	1 632 205	98,3
-------------------------------	-----------	------

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
--	-----------------------------	-------------------------	-------------------

RÄNTETERMINER

Stadshypotek CEYU9 ¹⁾	120	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade (NOK), forts.

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/SEK ²⁾		-4 454	-0,3
		-4 454	-0,3
Summa OTC-derivatinstrument		-4 454	-0,3
Summa övriga finansiella instrument		-4 454	-0,3
Summa innehav av finansiella instrument		1 627 751	98,0
Netto, övriga tillgångar och skulder		33 935	2,0
Total summa fondförmögenhet		1 661 686	100,0

1) Rättermen med underliggande exponering på 116 973 tNOK, vilket motsvarar 7,0% av fondförmögenheten.

2) tNOK 1 000 000/tSEK -1 088 628, motpart Nordea Bank Abp.

tNOK 550 000/tSEK -595 745, motpart Skandinaviska Enskilda AB (publ)

tNOK 100 000/tSEK -109 364, motpart Nordea Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,3

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -0,3

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	6,9	Balder	3,0
Fabege	4,5	SBAB	3,0
Nya Svensk Fastighets Finansiering	3,7	Hexagon	2,8
Scania	3,6	DNB	2,4
Volvo	3,2	Ikano Bank	2,2
Castellum	3,1	Nordea	2,1
Humlegården Fastigheter	3,1	Vacse	1,9

* 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 Hållbar Global Obligation

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond som huvudsakligen placerar i hållbara obligationer, i syfte att finansiera projekt och aktiviteter kring hållbarhet och miljö. Fonden placerar globalt i obligationer och valutasäkrar dem till SEK. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fonden investerar inte i företag med verksamhet i strid med internationella normer och konventioner rörande till exempel mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption och miljö. Fonden investerar inte heller i obligationer som finansierar förbjudna vapen, kärnvapen, övriga vapen, tobaksprodukter, alkohol, pornografi, spelverksamhet eller fossila bränslen. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar skall uppgå till minst 0 år och maximalt 7 år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's.

Portföljen

Fonden steg med 2,0% under det första halvåret 2019*. Fonden startade i slutet av februari och har således varit igång i drygt fyra månader. Vid årets inledning var det många funderingar kring hur avsaknaden av CSPP (Europeiska centralbankens program för köp av företagsobligationer) som köpare utav företagsobligationer skulle påverka kreditmarknaden och vem som nu skulle köpa alla nyemitterade kreditobligationer. Det visade sig snabbt vara obefogad oro. Kreditmarknaden har utvecklats väldigt bra och efterfrågan på obligationer utgivna av företag har varit stor. Dessutom har det funnits väldigt mycket pengar i systemet och räntenivåerna på statspapper i Europa och USA kommit ned rejält vilket bidragit till att investerarna sökt avkastning i andra tillgångsslag som t.ex. kreditobligationer. De stora centralbankerna har uttalat sig stimulerande bakgrund av tilltagande konjunkturor vilket marknaden tolkat som att vi kommer få vänta en lång tid framöver innan vi får se räntehöjningar och att vi snarare ser stor sannolikhet för räntesänkningar. Kreditspreadarna påverkades positivt utav denna köpfest och under årets inledande fyra månader kom de tillbaka till de nivåer som vi hade innan turbulensen under hösten 2018. Maj månad var något mer volatil då politiska händelser som handelskriget mellan USA och Kina samt spänningarna mellan USA och Iran kom att påverka marknaden. Trenden på räntor och krediter under årets inledande 6 månader har tydligt varit ned. Utvecklingen av Gröna (miljöförbättrande) och Hållbara (miljö- och socialekonomisk förbättrande) obligationer går framåt. Initialt såg vi mestadels gröna obligationer men under våren har vi börjat se betydligt fler hållbara obligationer, framförallt internationellt. I slutet av juni publicerade EU sin Green Bond standard vilket förmodligen kommer ge ännu mer klarhet i hur och vad som anses vara en Grön obligation och ge en tydligare transparens kring rapportering av vilken impact vi får för våra

investeringar. Fonden har fokuserat på att hitta intressanta investeringar för olika sektorer och geografiska exponeringar. Vi har investerat i obligationer där pengarna går till kategorier som exempelvis förnyelsebar energi, energieffektiviseringar, hållbara transporter (t.ex. eldrivna fordon och hållbar kollektivtrafik) och skapande av sysselsättning för tydligt definierade populationer i utvecklingsländer. Projekten är spridda mellan länder i alla världsdelar och några exempel på bolag är; telekombolaget Telefónicas gröna obligation, matvarubolaget Ahold Delhaize hållbara obligation och Standard Chartered Banks hållbara obligation. Fonden är positionerade för låga räntor framöver och de positioner som bidragit mest i portföljen är de med lång duration men även investeringen i det danska energibolaget Orsted är värt att lyfta fram.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

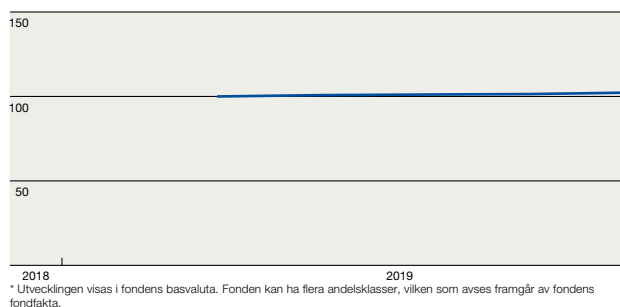
Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	20/2-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Hållbar Global Obligation A1	101,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1	101,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	315	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A1	317	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	3 142	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation A1	3 112	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Hållbar Global Obligation A1	+2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1	+2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Hållbar Global Obligation A1	+2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hållbar Global Obligation B1	+2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: Solactive Global Green and Social Bond Investment Grade TR SEK Hedged Index 60%, OMFXT T-Bill 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 närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se information från fondbolaget.

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

Handelsbanken Hållbar Global Obligation, forts.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Hållbar Global Obligation A1	0,50
Hållbar Global Obligation B1	0,50
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,50
Årlig avgift, %	0,50
Transaktionskostnader, tSEK	2
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,0
Ändel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	19,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Prognostiserad total risk	1,3	Duration, år ¹⁾	4,4
1) Per balansdagen. * 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	312 361	97,5		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 346	0,7		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	314 707	98,2		
Bankmedel och övriga likvida medel	15 189	4,7		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 217	0,4		
Övriga tillgångar	8	0,0		
Summa tillgångar	331 121	103,3		
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	125	0,0		
Övriga skulder	10 540	3,3		
Summa skulder	10 665	3,3		
Fondförmögenhet	320 456	100,0		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	694	0,2		
1) Likvida medel 694 tSEK				

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
SBAB 0,75% 2024-03-28	10 000	10 251	3,2
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	12 000	13 736	4,3
		23 986	7,5
STAT OCH KOMMUN			
Göteborgs stad 0,625% 2023-06-14	8 000	8 176	2,6
		8 176	2,6
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
EIB 1,125% 2032-11-15	750	8 810	2,7
France 1,75% 2039-06-25	500	6 437	2,0
		15 247	4,8
ÖVRIGA			
Castellum 0,81% 2021-07-09	8 000	8 020	2,5
Castellum FRN 2021-10-04	2 000	2 052	0,6
Electrolux 1,103% 2024-03-27	3 000	3 053	1,0
Fabege FRN 2022-09-26	9 000	9 050	2,8
Fortum Värme 1,75% 2022-05-18	9 000	9 328	2,9
Handelsbanken 0.375 % 2023-07-03	750	8 069	2,5
Humlegården Fastigheter 1,035% 2021-05-28	8 000	8 060	2,5
Jernhusen 0,938% 2024-04-18	6 000	6 093	1,9
Jernhusen FRN 2023-04-17	6 000	6 068	1,9
Landshypotek 0,75% 2023-05-25	10 000	10 226	3,2
NOBINA FRN 2024-02-13	6 000	6 075	1,9
SBAB FRN 2024-06-20	8 000	8 007	2,5
Sveaskog 1,10% 2022-09-26	9 000	9 177	2,9
Vacse FRN 2022-06-07	6 000	6 029	1,9
Vacse FRN 2024-06-03	2 000	1 989	0,6
Wallenstam FRN 2021-05-24	6 000	5 994	1,9
Vasakronan 1,083% 2022-05-24	9 000	9 162	2,9
		116 454	36,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
AFDB 0,375% 2024-04-11	10 000	10 136	3,2
Ahold 0,25% 2025-06-26	300	3 158	1,0
Apple 1,375% 2029-05-24	500	5 755	1,8
Credit Agro 0,75% 2023-12-05	800	8 708	2,7
DNB Boligkredit 0,75% 2024-01-31	8 000	8 177	2,6
Kemira 1,75% 2024-05-30	750	8 140	2,5
Koninklijke Philips 0,50% 2026-05-22	400	4 274	1,3
LeasePlan 1,375% 2024-03-07	650	7 070	2,2
Nordea Bank 0,375% 2026-05-28	1 000	10 609	3,3
OP Corporate Bank 0,375% 2024-02-26	1 400	15 053	4,7
Orsted 1,50% 2029-11-26	700	7 998	2,5
Stand Chart Plc 0.9% 2027-07-02	1 000	10 587	3,3
Stora Enso 1,875% 2024-02-20	9 000	9 253	2,9
Telefonica Emis 1.069% 2024-02-05	800	8 796	2,7
Tennet Holding 0,875% 2030-06-03	300	3 229	1,0
Tennet Holding 1,375 2029-06-26	1 000	11 392	3,6
TERNA 1,0% 2026-04-10	800	8 705	2,7
Verizon Communications 3,875% 2029-02-0	750	7 458	2,3
		148 497	46,3
Summa noterade räntebärande värdepapper		312 361	97,5
Summa överlåtbara värdepapper		312 361	97,5

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BUOU9 ¹⁾	7	0	0,0
Stadshypotek CEYU9 ²⁾	-28	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ³⁾		2 081	0,6
SEK/USD ⁴⁾		264	0,1
		2 346	0,7
Summa OTC-derivatinstrument		2 346	0,7
Summa övriga finansiella instrument		2 346	0,7
Summa innehav av finansiella instrument		314 707	98,2
Netto, övriga tillgångar och skulder		5 749	1,8
Total summa fondförmögenhet		320 456	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på 7 520 tSEK, vilket motsvarar 2,3% av fondförmögenheten.
2) Räntetermin med underliggande exponering på -29 702 tSEK, vilket motsvarar 9,3% av fondförmögenheten.
3) tSEK 11 246/EUR -1 050 motpart Nordea Abp.
tSEK 125 077/EUR 11 650 motpart Skandinaviska Enskilda Banken (publ).
4) tSEK 7 287/USD -760 motpart J.P Morgan Securities Plc.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	6,8	Jernhusen	3,8
SBAB	5,7	Castellum	3,1
Tennet Holding	4,6	Vacse	2,5

* 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: KEVIN LIANG

BASVALUTA



Handelsbanken Høyrente

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. 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. Fonden har en maximal rättduration på ett år, men kan ha en kreditduration på upp till 3 år. Av fondens värde får maximalt 50% placeras i räntebärande finansiella instrument där ratingen ligger inom BB-segmentet (BB+/BB/BB-) enligt S&P eller Ba-segmentet (Ba1/Ba2/Ba3) enligt Moody's. Resterande ligger inom sk Investment grade segmentet.

Portföljen

Fonden steg med 2,5% under första halvåret 2019*. Kreditmarknaden började året med en mycket positiv ton efter ett negativt slut i fjolåret. Rallyt på kreditmarknaden varade till april. Marknaden planade ut något i maj och juni. Kreditspreadarna har fallit över alla segment. En stor efterfrågan på investeringar med längre löptid ledde till att fastränteobligationer med hög kreditvärdighet blev mycket populära. Fonden gav en positiv avkastning till följd av det kraftiga fallet i kreditspreadarna.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

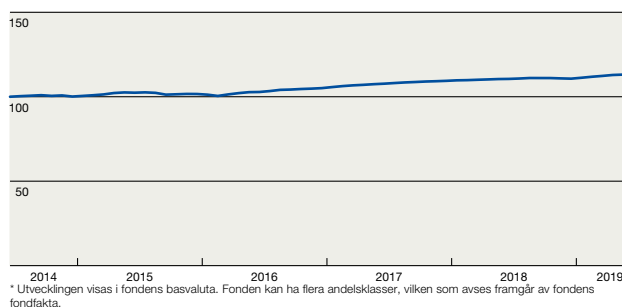
Information

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

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Høyrente A1 - NOK	113,92	111,19	109,90	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	123,97	113,84	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	114,37	111,46	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	597	563	501	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	8 960	8 156	7 494	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	7 646	7 074	7 494	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	18	14	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	1 299	1 068	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	78 609	73 330	68 196	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - NOK	67 113	63 628	68 196	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	142	120	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	11 354	9 582	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK										
Høyrente A1 - NOK	+2,5	+1,2	+4,1	+3,4	+1,5	+2,6	+5,6	+6,7	-	-
Høyrente A1 - SEK	+8,9	+3,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	+2,6	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK										
Høyrente A1 - NOK	+0,5	+0,5	+0,5	+0,5	+0,9	+1,3	+1,6	+1,5	-	-
Høyrente A1 - SEK	+6,8	+2,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	+0,5	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Høyrente A1 - NOK	+2,6	+2,6	+3,8	+2,5	+2,1	+4,1	+6,1	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	+6,7	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	+2,9	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+0,6	+0,5	+0,5	+0,7	+1,1	+1,5	+1,6	-	-	-
SEK	+4,6	-1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Høyrente A1 - NOK	+2,6	+2,6	+3,4	+3,9	-	-	-	-	-	-
Høyrente A1 - SEK	+2,5	+1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Høyrente A10 - NOK	+2,9	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Høyrente, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+0,7	+0,8	+1,0	+1,2	-	-	-	-	-	-
SEK	+0,7	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: ST1X										
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	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20
Årlig avgift, %	
Høyrente A1	0,50
Høyrente A10	0,20

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	4,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	0,6	Aktiv avkastning % - A10 NOK	2,3
Total risk % - A1 SEK	6,8	Informationskvot - A1 NOK	3,2
Total risk % - A10 NOK	0,6	Informationskvot - A1 SEK	3,3
Total risk i index % - A1 NOK	0,1	Informationskvot - A10 NOK	3,7
Total risk i index % - A1 SEK	6,4	Sharpekvot - A1 NOK	3,2
Total risk i index % - A10 NOK	0,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Aktiv risk % - A1 NOK	0,6	Sharpekvot - A10 NOK	3,7
Aktiv risk % - A1 SEK	0,6	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
Aktiv risk % - A10 NOK	0,6	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Jämförelseindex	ST1X	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 NOK	2,0	Duration, mån ¹⁾	5,3
Aktiv avkastning % - A1 SEK	2,1		

1) Per balansdagen.
* Riskifform är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.
De samlanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tNOK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	8 624 263	96,2	7 808 365	95,7
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	14 335	0,2	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	8 638 598	96,4	7 808 365	95,7
Bankmedel och övriga likvida medel	267 235	3,0	384 786	4,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 863	0,4	43 377	0,5
Övriga tillgångar	46 293	0,5	-	-
Summa tillgångar	8 990 989	100,3	8 236 528	100,9
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	237	0,0	31 456	0,4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	237	0,0	31 456	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 318	0,0	3 178	0,0
Övriga skulder	27 017	0,3	45 874	0,5
Summa skulder	30 573	0,3	80 508	0,9
Fondförmögenhet	8 960 417	100,0	8 156 020	100,0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	21 137	0,2	47 938	0,6

1) Likvida medel 21 137 tNOK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*			
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Stadshypotek FRN 2020-06-05	10 000	10 030	0,1
		10 030	0,1
BOSTAD, UTLÄNDSK EMITTENT			
DNB Boligkredit FRN 202	75 000	75 233	0,8
DnB NOR Boligkredit FRN 2020-05-26	25 000	25 134	0,3
Eika Boligkred FRN Perp	18 000	17 979	0,2
KLP Boligkredit FRN 2020-10-20	60 000	60 490	0,7
KLP Kommunekredit FRN 2022-05-23	50 000	50 349	0,6
OBOS BBL FRN 2021-04-28	84 000	85 165	1,0
Oslo Bolig FRN 2019-12-09	37 000	37 080	0,4
Oslo Bolig FRN 2023-09-13	55 000	54 807	0,6
Sparebank Vest Boligkredit FRN 2022-10-28	75 000	75 727	0,8
		481 963	5,4
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Asker Kommune 1,83% 2022-02-18	30 000	29 977	0,3
Fredrikstad Kommune 1,1917% 2022-05-19	21 300	21 326	0,2
Fredrikstad Kommune 1,795% 2021-10-27	40 000	39 956	0,4
Vestre Toten 1.675% 2021-02-26	30 000	29 938	0,3
		121 197	1,4
ÖVRIGA			
BEWI Group FRN 2020-06-08	25 000	23 277	0,3
BEWI Group FRN 2022-04-19	10 000	100 380	1,1
Dometic Group 3% 2026-05-08	12 000	116 931	1,3
Elevio FRN 2023-12-09	50 000	47 309	0,5
Handelsbanken 5,25% Perpetual	17 789	152 902	1,7
IF Skadeförsäkring FRN 2046-12-01	44 000	41 038	0,5
IF Skadeförsäkringar FRN 2023-03-22 Perp Call	53 000	46 980	0,5
Indutrade 101 FRN 2023-02-23	64 000	58 819	0,7
Indutrade FRN 2024-09-26	50 000	45 846	0,5
KINNEVIK FRN 2022-03-15	72 000	66 990	0,7
Länsförsäkringar FRN 2028-03-01	50 000	45 482	0,5
Länsförsäkringar FRN Perp	40 000	37 524	0,4
NIBE Industrier FRN 2022-04-11	87 000	81 264	0,9
NIBE Industrier FRN 2024-06-03	60 000	55 142	0,6
SBAB FRN 2024-06-20	37 000	34 030	0,4
Scania CV FRN 2021-03-02	55 000	55 280	0,6
Stadshypotek FRN 2024-03-19 Covered	36 000	36 039	0,4
Telia FRN 2027-10-04	25 000	23 429	0,3
Volvo Car FRN 1,741% 2022-03-07	70 000	65 450	0,7
		1 134 113	12,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aker ASA FRN 2020-05-29	33 500	34 040	0,4
Aker ASA FRN 2020-06-06	70 000	71 494	0,8
Aker ASA FRN 2022-09-07	102 000	110 923	1,2
Aker BP ASA 5,875% 2025-03-31	3 500	31 557	0,4
Aker BP ASA 6,00% 2022-07-01	10 050	88 088	1,0
Aker BP ASA FRN 2020-07-02	21 500	24 025	0,3
Aker Solutions FRN 2022-07-25	117 000	118 872	1,3
Aker Solutions FRN 2024-06-03	57 000	56 858	0,6
Arla Finance FRN 2023-07-23	35 000	32 150	0,4
Aurskog Sparebank FRN 2021-10-25	40 000	40 295	0,4
Austevoll FRN 2021-05-04	22 500	23 006	0,3
Austevoll FRN 2023-06-21	19 000	19 119	0,2
Avinor AS FRN 2019-10-30	20 000	20 020	0,2
B2Holding FRN 2020-12-08	500	5 127	0,1
B2Holding FRN 2021-10-04	4 300	44 050	0,5
B2Holding FRN 2022-11-14	16 500	153 558	1,7
B2Holding FRN 2023-05-23	9 700	90 419	1,0
B2Holding FRN 2024-05-28	2 000	19 396	0,2
Bank Norwegian FRN 2022-03-29	42 000	42 104	0,5
Bank Norwegian FRN Perpetual	5 000	4 980	0,1
Bank Norwegian Perp FRN C Hybrid	26 000	25 685	0,3
Barclays FRN 2023-09-14	50 000	45 506	0,5
Benchmark Hold FRN 2023-06-21	80 000	80 014	0,9
Bergenh.Ko.Kr FRN 2020-05-22	31 000	31 134	0,3
BN Bank 2,15% 2023-06-29	10 000	9 975	0,1
BN Bank FRN 2022-03-15	20 000	20 166	0,2
BN Bank FRN 2023-08-30	38 000	38 105	0,4
BN Bank FRN 2025-03-11	47 000	47 435	0,5
Bonheur FRN 2022-05-24	115 500	119 277	1,3
Color Group 20 FRN 2020-12-17	76 000	78 605	0,9
Color Group FRN 2020-06-02	11 500	11 781	0,1
Color Group FRN 2022-09-23	20 000	20 317	0,2
Danske Bank FRN 2023-01-25	46 000	41 450	0,5
Danske Bank FRN 2023-11-28	25 000	24 397	0,3
DFDS A/S FRN 2022-09-28	90 000	90 225	1,0
DIGIPLEX NO 2 FRN 2024-04-30	138 000	138 949	1,6
DNB Bank FRN 2023-04-05	50 000	49 989	0,6
DNB FRN Perp Call 2024-06-27	95 000	94 331	1,1
DNB FRN PERP CALL 210627	5 000	5 229	0,1
Entra ASA FRN 2021-06-02	15 000	15 167	0,2
Entra ASA FRN 2022-10-14	12 000	12 019	0,1

Handelsbanken Høyrente, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Fana Sparebank FRN 2020-04-15	45 000	45 352	0,5
Fana Sparebank FRN 2021-10-20	75 000	75 490	0,8
Fjord ASA FRN 2022-11-22	74 500	76 300	0,9
Gjensidige Bank 2,05% 2020-11-23	30 000	30 084	0,3
Gjensidige Bank Bolig FRN 2021-05-12	75 000	75 326	0,8
Gjensidige Bank FRN 2022-09-22	20 000	20 097	0,2
Gjensidige Fors FRN Perpetual	111 000	112 793	1,3
GLX Holding FRN 2023-12-08	125 000	128 724	1,4
Hafslund FRN 2021-11-04	57 000	57 666	0,6
Helgeland Sparb 2.3% 2020-11-11	65 000	65 373	0,7
Hexagon Composit FRN 2023-03-15	82 000	82 246	0,9
Islandsbanki FRN 2022-02-21	30 000	30 288	0,3
ISS Global 0.875% 2026-06-18	5 000	48 704	0,5
Jyske Bank A/S FRN 2023-09-07	29 000	26 664	0,3
KLP Banken FRN 2020-10-05	20 000	20 036	0,2
Kredittforeningen FRN 2021-09-17	40 000	40 209	0,4
LeasePlan FRN 2020-08-07	35 000	35 276	0,4
LeasePlan FRN 2021-06-07	75 000	75 007	0,8
LeasePlan FRN 2023-08-07	50 000	49 745	0,6
Millicom Intl FRN 2024-05-15	30 000	27 637	0,3
Nordea 2019-09-23 Fixed-to-Variable	10 358	88 399	1,0
Nordea Bank 5,25% Perp Call 2021-09-13	5 950	50 798	0,6
Nordea Bank FRN 2028-09-26	10 000	9 122	0,1
Nordea Bank FRN Perpetual	149 000	149 620	1,7
Nordea FRN 2022-06-15	50 000	50 952	0,6
NorgesGruppen FRN 2024-02-12	9 000	9 032	0,1
Norwegian Property FRN 2019-01-07	21 000	21 037	0,2
Norwegian Property FRN 2020-07-05	5 000	5 053	0,1
Norwegian Property FRN 2020-11-09	27 000	27 170	0,3
Nykredit FRN 2023-01-20	50 000	45 876	0,5
OBOŠ Banken FRN 2023-08-31	50 000	49 973	0,6
OBOŠ FRN 2020-01-30	20 000	20 064	0,2
OBOŠ FRN 2020-07-30	25 000	25 155	0,3
OBOŠ FRN 2027-05-18	11 000	11 034	0,1
Ocean Yield FRN 2021-09-23	20 000	20 450	0,2
Ocean Yield FRN 2023-05-25	7 000	6 899	0,1
Olav Thon Eiendomsselskap 2.9% 2027-01-27	20 000	20 025	0,2
Olav Thon Eiendomsselskap FRN 2020-06-23	17 000	17 102	0,2
Olav Thon Eiendomsselskap FRN 2022-09-26	25 000	24 949	0,3
Oslo Bolig 4,4% 2020-12-10	10 000	10 294	0,1
Oslo Börs FRN 2023-05-23	41 000	41 421	0,5
Posten Norge FRN 2020-09-21	5 000	5 029	0,1
Posten Norge FRN 2021-09-28	25 000	25 110	0,3
Santander Consumer Bank FRN 2019-07-26	15 000	15 001	0,2
Santander Consumer Bank FRN 2019-08-08	45 000	45 026	0,5
Schibsted ASA FRN 2020-06-22	96 000	96 480	1,1
Schibsted FRN 2021-05-06	25 000	25 192	0,3
Schibsted FRN 2023-06-22	20 000	20 336	0,2
Skandiabanken 14/19 2019-09-10	22 000	22 021	0,2
Skandiabanken FRN 2020-10-12 Perp Call	32 000	32 485	0,4
Skandiabanken FRN 2021-03-01	20 000	20 121	0,2
Skandiabanken FRN 2025-10-13	51 000	51 748	0,6
Sparebank 1 FRN 2020-02-14	15 000	15 110	0,2
Sparebank 1 FRN 2022-06-15	30 000	30 536	0,3
Sparebank 1 FRN 2024-12-10	5 000	5 023	0,1
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2020-02-13	20 000	20 044	0,2
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2020-06-22	60 000	60 293	0,7
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2023-08-24	75 000	75 089	0,8
Sparebank 1 Ostlandet FRN 2021-02-17	15 000	15 097	0,2
Sparebank 1 SMN 2023-02-16	50 000	50 166	0,6
Sparebank 1 SMN 5,0% 2025-01-26	44 000	42 958	0,5
Sparebank 1 SMN 8,25% 2020-04-03	3 500	3 609	0,0
Sparebank 1 SMN FRN 2028-09-04	65 000	64 889	0,7
Sparebank 1 SMN FRN Perpetual1	42 500	41 802	0,5
Sparebank 1 SMN FRN Perpetual2	4 000	3 959	0,0
Sparebank Hedmark 15/20 FRN	65 000	65 805	0,7
Sparebank Hedmark 2,40% 2021-06-28	30 000	30 269	0,3
Sparebank Hedmark FRN 2021-04-16	20 000	20 270	0,2
Sparebank More 1,26% 2021-02-25	20 000	20 093	0,2
Sparebank More FRN perp	39 000	38 880	0,4
Sparebank More FRN Perp	26 000	25 673	0,3
Sparebank Ost 2,0% 2020-11-27	18 000	18 038	0,2
Sparebank Ost FRN 2023-08-24	30 000	30 036	0,3
Sparebank Ost FRN Perpetual1	41 000	40 797	0,5
Sparebank Ost1	21 000	20 864	0,2
Sparebank Ostlandet 5,2% 2020-06-11	50 000	51 584	0,6
Sparebank Ostlandet FRN 2021-09-27	4 500	43 735	0,5
Sparebank Ostlandet FRN 2024-08-23	50 000	49 893	0,6
Sparebank Sogn og Fjordane FRN 2021-10-20	105 000	105 106	1,2
Sparebank Sor 2025-08-25	35 000	35 291	0,4
Sparebank Sor FRN 2020-08-21	40 000	40 208	0,4
Sparebank Sor FRN 2022-09-28	3 000	2 979	0,0
Sparebank Sor FRN 2025-01-30	10 500	10 561	0,1
Sparebank Sor FRN Perpetual Call 2021	10 000	10 474	0,1
Sparebank Telemark FRN 2020-02-06	45 000	45 121	0,5
Sparebank Telemark FRN 2023-03-21	50 000	50 111	0,6
Sparebank Telemark FRN 2026-11-10	20 000	20 455	0,2
Sparebank Vest FRN 2020-09-07	30 000	30 240	0,3
Sparebank Vest FRN 2023-09-12 Perp	50 000	49 564	0,6
Sparebank Vest FRN Perpetual CoCo	26 000	26 228	0,3
SpareBank1 2.35% 2020-11-30	25 000	25 173	0,3
SpareBank1 SR 2,04% 2022-02-11	7 000	7 004	0,1
SpareBank1 SR 2023-10-04	11 000	10 940	0,1
SpareBank1 SR FRN 2021-06-21	50 000	50 713	0,6
SpareBank1 SR FRN Perp	40 000	39 802	0,4
SpareBank1 SR FRN Perpetual 2019	50 000	49 510	0,6
Sparebanken Vest 2022-06-30	15 000	15 106	0,2
Statkraft FRN 200708	25 000	25 102	0,3
Statkraft FRN 2020-01-21	65 000	65 141	0,7
Storebrand 4,95% 2020-10-22	25 000	25 839	0,3

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
Storebrand Bank FRN 2022-01-18	15 000	15 081	0,2
Storebrand Bank FRN Perpetual	8 000	7 855	0,1
Storebrand FRN 2019-09-10	20 000	20 019	0,2
Storebrand FRN 2020-05-11	17 000	17 143	0,2
Storebrand FRN 2022-05-23	41 000	41 770	0,5
Storebrand FRN 2027-11-21	20 000	18 172	0,2
Storebrand FRN Perpetual	178 000	177 465	2,0
Storebrand FRN Perpetual	144 000	144 978	1,6
Thon Holding AS FRN 2021-04-22	70 000	70 153	0,8
Thon Holding Cert 1,61% 2019-08-05	30 000	29 999	0,3
Tine SA 2019-09-09	20 000	20 015	0,2
Totens Sparebank FRN 2020-05-29	25 000	25 123	0,3
Tryg Forsikring FRN 2023-03-20	116 000	121 398	1,4
Tryg Forsikring FRN Perpetual	42 000	37 361	0,4
Wallenius Wilhelmsen FRN 2020-03-30	2 000	1 975	0,0
Wallenius Wilhelmsen FRN 2022-10-12	80 500	79 735	0,9
Veidekke FRN 2023-06-05	124 000	122 543	1,4
Volkswagen FRN 2020-04-14	50 000	50 031	0,6
Yara International FRN 2019-12-18	6 000	6 013	0,1
Zalari FRN 2023-09-28	3 000	29 126	0,3
		6 876 960	76,6
Summa noterade räntebärande värdepapper		8 624 263	96,2
Summa överlåtbara värdepapper		8 624 263	96,2

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
NOK/EUR ¹⁾		5 087	0,1
NOK/SEK ²⁾		-237	0,0
NOK/USD ³⁾		9 248	0,1
		14 099	0,2
Summa OTC-derivatinstrument		14 099	0,2
Summa övriga finansiella instrument		14 099	0,2
Summa innehav av finansiella instrument		8 638 362	96,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		322 055	3,6
Total summa fondförmögenhet		8 960 417	100,0

1) tNOK 658 387/EUR -67 000, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
2) tNOK 991 442/SEK -1 075 000, motpart J.P. Morgan Securities Plc.
3) tNOK 8 543/USD -1 000, motpart J.P. Morgan Securities Plc.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avers överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avers övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avers övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Storebrand	5,3	Sparebank 1 Telemark	1,3
Aker	4,3	BN Banken	1,2
Nordea	4,0	Color Group	1,2
B2Holding	3,5	Indutrade	1,2
Sparebank Hedmark	3,4	Sparebanken Ost	1,2
Gjensidige	2,6	Oslo Bolig	1,1
Sparebank 1 SMN	2,3	Thon	1,1
Handelsbanken	2,2	IF Skadeförsäkring	1,0
Obos Banken	2,2	Sparebanken Sor	1,0
Sparebanken Vest	2,2	Statkraft	1,0
DNB	1,8	Bank NOR	0,9
LeasePlan	1,8	Länsförsäkringar	0,9
SpareBank1 SR	1,8	Sparebank More	0,9
Tryg Forsikring	1,8	Wallenius Wilhelmsen	0,9
Det Norske	1,7	Danske Bank	0,8
Sparebank 1 Nor	1,7	Olav Thon Eiendomsselskap	0,7
Schibsted	1,6	Santander Group	0,7
KLP	1,5	Fredrikstad kommune	0,6
NIBE Industrier	1,5	Norwegian Property	0,6
Bewi Group	1,4	Austevoll	0,5
Skandiabanken	1,4	Posten Norge	0,4
Fana Sparebank	1,3	Entra	0,3
		Ocean Yield	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 Institutionell Kortränta

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 basvaluta är svenska kronor. 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 medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med en rating från S&P eller Moody's samt i instrument där fondbolaget gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten. Lägsta tillåtna externa rating är BBB- från S&P eller Baa3 från Moody's eller motsvarande interna rating. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 0,2% under det första halvåret 2019*. Det som drivit avkastningen under året är framförallt fallande statsräntor. Oron för ett handelskrig mellan USA och Kina har medfört lägre volymer i världshandeln och osäkerhet kring investeringar vilket har drabbat den globala tillväxten negativt. Ekonomisk statistik har under våren varit svag vilket påverkat centralbankerna att ändrat sin kommunikation från att under hösten varit tydliga med en stramare penningpolitik till att återgå till en mer expansiv framtoning. Detta har fått marknaden att prisa in fortsatt låga statsräntor och efterfrågan på positiv avkastning i absoluta tal gör att företagsobligationer är fortsatt attraktivt. Fonden har deltagit i flertalet emissioner under våren i bolag som skogsbolagen Stora Enso (gröna emission) och SCA, lastbilstillverkarna Volvo och Scania, industribolaget Nibe Industrier samt Ikano Bank. Fonden har även för första gången investerat i ett grönt företagscertifikat, från Faberge. De positioner som utvecklats bäst under året har främst varit fastränteobligationer utgivna av nordiska fastighetsbolag som handlats till en premie jämfört med

europiska fastighetsbolag. Fonden är fortsatt positionerad för låga räntor och vi tror på god efterfrågan på krediter av hög kreditkvalitet.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

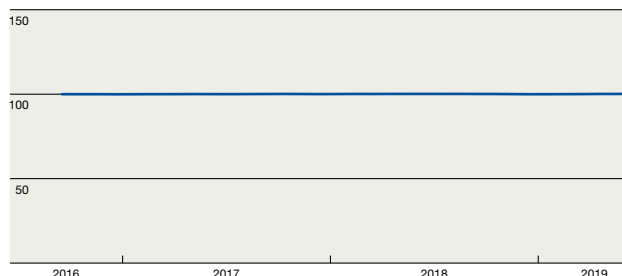
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Institutionell Kortränta Criteria till Handelsbanken Institutionell Kortränta.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även 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.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	14/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Institutionell Kortränta A1	100,23	99,98	100,05	99,96	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A4	-	-	100,05	99,96	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	100,35	100,05	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	99,73	99,98	100,05	99,96	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B10	99,85	100,05	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	2 399	6 113	4 096	1 281	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	13 910	11 477	5 377	1 280	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A1	10 026	9 374	761	87	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A4	-	-	3 912	1 048	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	1 618	535	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	2 257	1 558	704	145	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B10	9	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	138 876	114 790	53 744	12 810	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A1	100 034	93 756	7 605	880	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A4	-	-	39 099	10 480	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	16 122	5 350	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	22 627	15 586	7 040	1 450	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B10	93	98	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Institutionell Kortränta A1	+0,2	-0,1	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A4	-	-	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	+0,3	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	+0,2	-0,1	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B10	+0,3	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Institutionell Kortränta, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	14/9-31/12 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Institutionell Kortränta A1	-0,3	-0,8	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A4	-	-	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	-0,3	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	-0,3	-0,8	-0,8	-0,2	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B10	-0,3	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Institutionell Kortränta A1	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta A10	+0,2	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B1	+0,1	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B10	+0,2	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,7	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr										
Institutionell Kortränta B1	0,50	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-	-
Institutionell Kortränta B10	0,50	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill 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	
Institutionell Kortränta A1	0,14
Institutionell Kortränta A10	0,05
Institutionell Kortränta B1	0,14
Institutionell Kortränta B10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Institutionell Kortränta A1	0,14
Institutionell Kortränta A10	0,05
Institutionell Kortränta B1	0,14
Institutionell Kortränta B10	0,05
Årlig avgift, %	
Institutionell Kortränta A1	0,14
Institutionell Kortränta A10	0,05
Institutionell Kortränta B1	0,14
Institutionell Kortränta B10	0,05
Transaktionskostnader, tSEK	33
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,9
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	18,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,2	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,9
Total risk % - A10 SEK	0,2	Informationskvot - A1 SEK	6,0
Total risk % - B1 SEK	0,2	Informationskvot - A10 SEK	6,6
Total risk % - B10 SEK	0,2	Informationskvot - B1 SEK	6,0
Total risk i index % - A1 SEK	0,1	Informationskvot - B10 SEK	6,6
Total risk i index % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot - A1 SEK	5,5
Total risk i index % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot - A10 SEK	6,1
Total risk i index % - B10 SEK	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	5,5
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - B10 SEK	6,1
Aktiv risk % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,0
Aktiv risk % - B10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0
Jämförelseindex OMRX Treasury Bill Index		Sharpekvot i index - B10 SEK	0,0
		Duration, mån ¹⁾	6,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,8		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,9		
Aktiv avkastning % - 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.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 512 476	68,4	7 939 680	69,2
Penningmarknadsinstrument	2 622 806	18,9	1 879 014	16,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	12 135 282	87,3	9 818 694	85,6
Bankmedel och övriga likvida medel	1 831 547	13,2	1 639 352	14,3
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 399	0,1	20 267	0,1
Övriga tillgångar	-	-	107	0,0
Summa tillgångar	13 983 228	100,6	11 478 420	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 320	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 320	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	1 454	0,0	1 289	0,0
Övriga skulder	70 480	0,6	62	0,0
Summa skulder	73 254	0,6	1 351	0,0
Fondförmögenhet	13 909 974	100,0	11 477 069	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	1 469	0,0	-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-		3 781	0,0

¹⁾ Likvida medel 1 469 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	150 000	153 813	1,1
		153 813	1,1

ÖVRIGA

Atrium Ljungberg 0,365% 2020-01-29	50 000	49 984	0,4
Atrium Ljungberg 114 0,58% 2020-10-26	57 000	57 011	0,4
Balder 0,25% 2019-11-22	200 000	199 836	1,4
Balder 0,375% 2020-01-22	24 000	23 989	0,2
Balder 0,743% 2021-07-02	186 000	186 047	1,3
BillrudKorsnäs 0,18% 2020-06-04	150 000	149 619	1,1
BillrudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	150 000	150 317	1,1
Castellum 0,37% 2019-09-05	190 000	190 048	1,4
Castellum 0,85% 2021-09-06	66 000	66 184	0,5
Castellum FRN 2019-12-14	100 000	100 224	0,7
Castellum FRN 2020-03-13	30 000	30 167	0,2
Fabege 0,385% 2020-04-09	110 000	109 966	0,8
Fabege FRN 2019-09-16	45 000	45 080	0,3
Fabege FRN 2020-04-20	55 000	55 292	0,4
Fabege FRN 2020-06-09	30 000	30 114	0,2
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	226 000	227 632	1,6
Hemsö 0,075% 2019-11-22	200 000	199 970	1,4
Hemsö 0,147% 2020-06-29	100 000	99 997	0,7
Hemsö 0,182% 2019-08-28	50 000	50 010	0,4
Hexagon FRN 2019-11-26	36 000	36 090	0,3
Humlegården Fastigheter 1,035% 2021-05-28	62 000	62 467	0,4
Humlegården Fastigheter FRN 2020-11-27	26 000	26 052	0,2
Humlegården Fastigheter FRN 2021-05-28	70 000	70 302	0,5
Husqvarna FRN 2021-05-03	50 000	50 969	0,4
Ikano Bank 0,397% 2020-01-22	125 000	125 030	0,9
Ikano Bank FRN 2021-05-14	36 000	36 108	0,3
Ikano Bank FRN 2021-08-17	182 000	181 913	1,3
Intea Fastigheter 0,7% 2020-02-21	108 000	107 974	0,8
Intea Fastigheter FRN 2022-07-05	20 000	20 150	0,1
Landshypotek FRN 2020-01-10	200 000	200 840	1,4
Landshypotek FRN 2020-12-14	76 000	76 767	0,6
Lantmännen FRN 2020-12-07	59 000	59 968	0,4
Latour 0,24% 2020-03-16	62 000	61 912	0,4
Lifco 0,355% 2019-12-06	138 000	138 003	1,0

Handelsbanken Institutionell Kortränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Lifco 0,405% 2020-04-03	110 000	110 028	0,8
Länsförsäkringar 0,25% 2019-12-09	100 000	100 059	0,7
Länsförsäkringar 3,268% 2021-01-27	180 000	188 516	1,4
NIBE Industrier 1,00% 2021-06-21	71 000	71 602	0,5
NIBE Industrier FRN 2021-06-03	82 000	81 955	0,6
Nya SFF 0,345% 2019-09-25	87 000	86 972	0,6
Nya SFF 0,365% 2019-11-20	222 000	221 869	1,6
Nya SFF 0,49% 2020-02-28	70 000	69 992	0,5
Nya SFF 0,53% 2020-09-07	100 000	99 885	0,7
Nya SFF FRN 2020-03-09	30 000	30 085	0,2
Postnord FRN 2022-03-14	54 000	54 018	0,4
Rikshem FRN 2021-04-22	270 000	276 345	2,0
SBAB 0,0775% 2020-08-27	150 000	149 835	1,1
SCA 0,375% 2021-05-24	42 000	42 007	0,3
SCA FRN 2020-11-26	60 000	60 302	0,4
Scania 1,00% 2020-03-16	133 000	133 690	1,0
Scania CV 0,25% 2020-09-15	260 000	259 685	1,9
Scania CV FRN 2021-02-11	50 000	50 115	0,4
Skandiabanken 0,06% 2019-12-27	100 000	99 930	0,7
Skandiabanken 0,07% 2020-02-28	100 000	99 940	0,7
Swedbank 0,305% 2021-05-09	200 000	199 640	1,4
Tele2 FRN 2020-11-30	150 000	150 776	1,1
Wallenstam	46 000	46 163	0,3
Wallenstam 0,48% 2020-06-05	88 000	87 894	0,6
Wallenstam 0,68% 2020-01-22	50 000	50 029	0,4
Wallenstam FRN 2021-05-24	26 000	25 975	0,2
Vasakronan 0,095% 2020-03-02	40 000	39 996	0,3
Vasakronan 0,14% 2019-10-10	50 000	50 005	0,4
Vasakronan 1,4825% 2020-11-10	50 000	50 869	0,4
Vasakronan RB 517 2019-07-31	25 000	25 007	0,2
Willhem 0,109% 2020-05-27	150 000	149 967	1,1
Willhem FRN 2020-06-26	256 000	257 318	1,8
Volvo Treasury 0,083% 2020-04-06	150 000	149 891	1,1
Volvo Treasury 0,18% 2020-08-24	200 000	199 964	1,4
Volvo Treasury FRN 2021-02-12	200 000	200 824	1,4
Volvo Treasury FRN 2021-06-28	100 000	100 164	0,7
		7 347 340	52,8
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
ABB Financial FRN 2020-10-12	15 000	158 932	1,1
Jyske Bank 0,91% 2020-04-22	100 000	100 543	0,7
LeasePlan 0,127% 2019-07-05	50 000	50 000	0,4
LeasePlan 0,93% 2020-10-05	180 000	180 974	1,3
LeasePlan 1, % 2022-02-25	1 700	18 348	0,1
LeasePlan FRN 2020-06-05	40 000	40 191	0,3
Nordea Bank 0,04% 2020-05-15	350 000	349 783	2,5
Nordea Bank 0,097% 2020-06-17	41 000	40 986	0,3
Nordea Bank 0,36% 2021-06-14	300 000	300 771	2,2
Nordea Bank FRN 2021-02-19	100 000	100 784	0,7
Olav Thon Eiendomsselskap FRN 2022-05-10	150 000	149 622	1,1
Santander Consumer Bank FRN 2020-03-30	130 000	130 339	0,9
Stora Enso FRN 2021-08-20	189 000	189 788	1,4
Telenor FRN 2021-09-20	200 000	200 262	1,4
		2 011 323	14,5
Summa noterade räntebärande värdepapper		9 512 476	68,4
Summa överlåtbara värdepapper		9 512 476	68,4

PENNINGMARKNADSinSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla DI FC 2019-08-22	100 000	99 957	0,7
Arla DI FC 2019-10-17	75 000	74 923	0,5
Balder DI FC 2020-03-12	50 000	49 848	0,4
BillerudKorsnäs DI FC 2019-09-30	50 000	49 957	0,4
Castellum DI FC 2019-09-27	100 000	99 918	0,7
Fabege DI FC 2019-08-16	100 000	99 962	0,7
Fabege DI FC 2019-11-25	125 000	124 816	0,9
Hexagon DI FC 2019-08-20	35 000	34 985	0,3
Hexagon DI FC 2019-10-03	175 000	174 845	1,3
Humlegården Fastigheter DI FC 2019-08-23	70 000	69 969	0,5
Humlegården Fastigheter DI FC 2019-11-20	185 000	184 738	1,3
Husqvarna DI FC 2019-07-01	100 000	99 998	0,7
Ikano Bank DI BAC 2020-02-24	60 000	60 020	0,4
Ikano Bank DI BAC 2020-06-10	100 000	100 013	0,7
Indutrade DI FC 2019-10-10	50 000	49 952	0,4
Intea Fastigheter DI FC 2019-09-11	55 000	54 965	0,4
Intea Fastigheter DI FC 2019-09-30	110 000	109 906	0,8
Intea Fastigheter DI FC 2019-11-29	60 000	59 909	0,4
Kinnevik DI FC 2019-09-20	150 000	149 889	1,1
Kinnevik DI FC 2019-10-21	50 000	49 946	0,4
Loomis DI FC 2019-10-08	75 000	74 930	0,5
Loomis DI FC 2019-10-18	50 000	49 948	0,4
Loomis DI FC 2019-10-30	100 000	99 882	0,7
Olav Thon Eiendomsselskap DI FC 2019-08-22	50 000	49 978	0,4
Olav Thon Eiendomsselskap DI FC 2019-10-11	100 000	99 903	0,7
Trophé Fastighets DI FC 2019-11-06	150 000	149 812	1,1
Wallenstam DI FC 2019-07-09	90 000	89 994	0,6
Wallenstam DI FC 2019-08-08	80 000	79 976	0,6
Wallenstam DI FC 2019-08-13	20 000	19 993	0,1
Wallenstam DI FC 2019-09-10	30 000	29 981	0,2
Wallenstam DI FC 2019-09-30	30 000	29 974	0,2
Wallenstam DI FC 2019-12-09	50 000	49 918	0,4
Summa certifikat		2 622 806	18,9
Summa penningmarknadsinstrument		2 622 806	18,9

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾		-1 320	0,0
		-1 320	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-1 320	0,0
Summa övriga finansiella instrument		-1 320	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		12 133 962	87,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 776 012	12,7
Total summa fondförmögenhet		13 909 974	100,0

1) tSEK 158 502/tEUR -15 000 motpart Nordea Bank Abp.
tSEK 17 968/tEUR -1 700 motpart Citibank Plc.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	6,8	Olav Thon Eiendomsselskap	2,2
Volvo	4,6	LeasePlan	2,1
Ikano Bank	3,6	Länsförsäkringar	2,1
Nya Svensk Fastighets Finansiering	3,6	Landshypotek	2,0
Wallenstam	3,6	Hexagon	1,9
Castellum	3,5	Lifco	1,8
Balder	3,3	Loomis	1,6
Fabege	3,3	Kinnevik	1,5
Scania	3,3	Skandiabanken	1,4
Humlegården Fastigheter	2,9	Vasakronan	1,3
Willhem	2,9	Arla	1,2
BillerudKorsnäs	2,6	Husqvarna	1,1
Hemsö	2,5	NIBE Industrier	1,1
Intea Fastigheter	2,5	Atrium Ljungberg	0,8
		SCA	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.

Förvaltare: KEVIN LIANG

BASVALUTA



Handelsbanken Kort Rente Norge

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 norska likvida och kvalitativa räntebärande värdepapper utgivna av stater, kommuner, fylkeskommuner, landsting, banker, kreditmarknadsföretag och säkerställdaobligationer (motsvarande OMF i Norge). Dessa ska lägst ha Investment grade (dvs lägst BBB- enligt Standard & Poor's eller lägst Baa3 enligt Moody's), alternativt motsvarande intern kreditvärdighet, med kort återstående löptid. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 0-1 år, och enskilda värdepapper kan ha en räntebindning på upp till 1 år.

Portföljen

Fonden steg med 0,8% under första halvåret 2019*. Under perioden höjde Norges Bank räntan två gånger med 0,25 % i mars och 0,25 % i juni. Enligt centralbankens egen räntebana signaleras flera räntehöjningar framöver. Detta går på tvärs med centralbanker globalt vilka har en mer stimulerande penningpolitik. Marknaden förväntar sig dock inte lika stora räntesänkningar som centralbankens prognos föreslår. Stigande korta räntor och sänkta kreditspreadar har bidragit positivt till avkastningen i fonden.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper.

Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

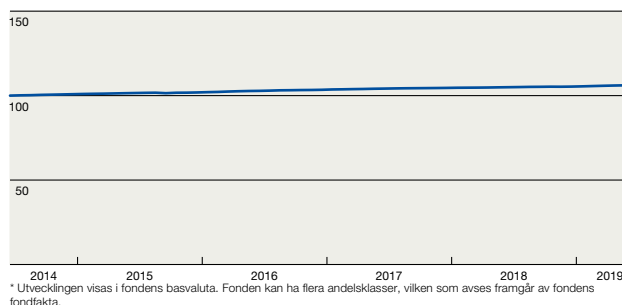
Den 6 februari 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Likviditet till Handelsbanken Kort Rente Norge.

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

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Kort Rente Norge A1 - NOK	100,59	99,78	99,05	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - SEK	109,47	102,17	-	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	100,78	99,82	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	-345	680	-422	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	836	1 173	489	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	373	680	489	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - SEK	32	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	433	467	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	8 301	11 754	4 933	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - NOK	3 707	6 814	4 933	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A1 - SEK	294	264	-	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	4 300	4 676	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK										
Kort Rente Norge A1 - NOK	+0,8	+0,7	+1,1	+1,6	+1,0	+1,8	+2,1	+3,0	+2,8	+2,3
Kort Rente Norge A1 - SEK	+7,1	+3,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	+1,0	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK										
Kort Rente Norge A1 - NOK	+0,5	+0,5	+0,5	+0,5	+0,9	+1,3	+1,6	+1,5	+2,4	+2,3
Kort Rente Norge A1 - SEK	+6,8	+2,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Kort Rente Norge A10 - NOK	+0,5	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kort Rente Norge A1 - NOK	+1,0	+0,9	+1,3	+1,3	+1,4	+2,0	+2,5	+2,9	+2,5	+2,6
Kort Rente Norge A1 - SEK	+5,0	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+0,6	+0,5	+0,5	+0,7	+1,1	+1,5	+1,6	+2,0	+2,4	+2,2
SEK	+4,6	-1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kort Rente Norge A1 - NOK	+1,2	+1,2	+1,5	+1,9	+2,1	+2,4	+2,6	+3,4	+3,6	+3,5
Kort Rente Norge A1 - SEK	+1,2	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+0,7	+0,8	+1,0	+1,2	+1,6	+1,8	+2,0	+2,8	+3,4	+3,5
SEK	+0,7	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kort Rente Norge A1 - NOK	+1,8	+1,9	+2,4	+2,8	+2,8	+2,9	+2,9	+3,1	-	-
Kort Rente Norge A1 - SEK	+0,8	+0,9	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Kort Rente Norge, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+1,3	+1,4	+1,9	+2,3	+2,5	+2,6	+2,7	+3,0	-	-
SEK	+0,3	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex: ST1X										
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	
Kort Rente Norge A1	0,35
Kort Rente Norge A10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kort Rente Norge A1	0,35
Kort Rente Norge A10	0,05
Årlig avgift, %	
Kort Rente Norge A1	0,35
Kort Rente Norge A10	0,05

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,5
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	9,8
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	0,1	Informationskvot - A1 NOK	2,7
Total risk % - A1 SEK	6,5	Informationskvot - A1 SEK	2,8
Total risk i index % - A1 NOK	0,1	Sharpekvot - A1 NOK	2,5
Total risk i index % - A1 SEK	6,4	Sharpekvot - A1 SEK	0,9
Aktiv risk % - A1 NOK	0,1	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,0
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Jämförelseindex	ST1X	Duration, mån ¹⁾	1,8
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,4		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,4		

1) Per balansdagen.
* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	823 106	98,5	1 094 375	93,3
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	823 106	98,5	1 094 375	93,3
Bankmedel och övriga likvida medel	11 019	1,3	75 457	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 801	0,2	3 404	0,3
Övriga tillgångar	-	-	2	0,0
Summa tillgångar	835 926	100,0	1 173 238	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	134	0,0	224	0,0
Övriga skulder	0	0,0	3	0,0
Summa skulder	134	0,0	227	0,0
Fondförmögenhet	835 792	100,0	1 173 011	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
ÖVRIGA			
Handelsbanken FRN 2019-09-16	14 000	14 016	1,7
		14 016	1,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Aurskog Sparebank FRN 2021-02-22	14 000	14 117	1,7
Bank Norwegian FRN 2022-03-29	20 000	20 049	2,4
BN Bank 1,46% 2020-03-16	15 000	15 051	1,8
BN Bank FRN 2021-06-08	15 000	15 051	1,8
DNB Bank Green FRN 2020-02-17	30 000	30 102	3,6
Fana Sparebank FRN 2019-09-18	30 000	30 045	3,6
Fana Sparebank FRN 2020-04-15	10 000	10 078	1,2
Gjensidige Bank FRN 2019-11-29	12 000	12 032	1,4
Helgeland Sparbank FRN 2019-09-16	5 000	5 006	0,6
Islandsbanki FRN 2022-02-21	5 000	5 048	0,6
Kreditforeningen FRN 2020-02-10	20 000	20 076	2,4
Kreditforeningen FRN 2021-09-17	20 000	20 104	2,4
Landkredit Bank FRN 2019-10-24	36 000	36 064	4,3
Landsbankinn FRN 2020-11-27	15 000	14 965	1,8

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
LeasePlan FRN 2021-06-07	25 000	25 002	3,0
Lilleström Sparebank FRN 2019-11-22	15 000	15 044	1,8
Modum Sparebank FRN 2020-09-21	10 000	10 052	1,2
OBOS Banken FRN 15/20 FRN 2020-10-19	20 000	20 305	2,4
OBOS FRN 2020-01-30	14 000	14 045	1,7
Santander Consumer Bank FRN 2019-07-26	10 000	10 001	1,2
Santander Consumer Bank FRN 2019-08-08	10 000	10 006	1,2
Santander Consumer Bank FRN 2022-02-07	10 000	10 072	1,2
Skandiabanken 14/19 2019-09-10	20 000	20 019	2,4
Skandiabanken FRN 2020-01-17	15 000	15 044	1,8
Sparebank 1 FRN 2019-11-22	20 000	20 072	2,4
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2020-02-13	25 000	25 055	3,0
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 2020-06-22	10 000	10 049	1,2
SpareBank 1 Ringe FRN 2021-05-20	7 000	7 043	0,8
Sparebank 1 SMN FRN 2020-01-13	20 000	20 059	2,4
Sparebank 1 SMN FRN 2020-05-04	13 000	13 050	1,6
Sparebank 1 SMN FRN 2021-10-12	5 000	5 029	0,6
Sparebank 1 Telemark FRN 2020-06-19	11 000	11 055	1,3
Sparebank FRN 2020-03-26	20 000	20 079	2,4
Sparebank Hedmark FRN 2019-10-30	20 000	20 037	2,4
Sparebank More FRN 2020-03-16	36 000	36 124	4,3
Sparebank Ost FRN 1,37% 2019-11-18	11 000	11 023	1,3
Sparebank Ost FRN 2019-09-09	6 000	6 009	0,7
Sparebank Ost FRN 2019-12-18	8 000	8 023	1,0
Sparebank Sogn og Fjordane 15/20	17 000	17 056	2,0
Sparebank Sogn og Fjordane FRN 2019-10-29	10 000	10 016	1,2
Sparebank Sogn og Fjordane FRN 2020-10-15	9 000	9 066	1,1
Sparebank Sor FRN 2020-03-19	40 000	40 176	4,8
Sparebank Telemark FRN 2020-02-06	10 000	10 027	1,2
SpareBank1 SR 1,57% 2020-05-04	20 000	20 079	2,4
SpareBank1 SR FRN 2021-06-21	20 000	20 285	2,4
Storebrand Bank FRN 2019-08-21	20 000	20 015	2,4
Storebrand Bank FRN 2022-01-18	10 000	10 054	1,2
Storebrand FRN 2019-09-10	25 000	25 024	3,0
Storebrand FRN 2020-01-14	7 000	7 021	0,8
Storebrand FRN 2022-05-23	10 000	10 188	1,2
		809 090	96,8
Summa noterade räntebärande värdepapper		823 106	98,5
Summa överlåtbara värdepapper		823 106	98,5
Summa innehav av finansiella instrument		823 106	98,5
Netto, övriga tillgångar och skulder		12 686	1,5
Total summa fondförmögenhet		835 792	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Storebrand	8,6	Skandiabanken	4,2
Fana Sparebank	4,8	Sparebank 1 Nor	4,2
Kreditforeningen	4,8	Obos Banken	4,1
Sparebank Hedmark	4,8	BN Banken	3,6
SpareBank1 SR	4,8	Santander Group	3,6
Sparebank 1 SMN	4,6	Sparebanken Ost	3,0
Sparebank Sogn og Fjodane	4,3	Landsbankinn	2,4

* 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 Kortsränta

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 räntebärande värdepapper utgivna av emittenter i valutor inom OECD. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är högst ett år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 0,2% under det första halvåret 2019*. Det som drivit avkastningen under året är framförallt fallande statsräntor. Oron för ett handelskrig mellan USA och Kina har medfört lägre volymer i världshandeln och osäkerhet kring investeringar vilket har drabbat den globala tillväxten negativt. Makroekonomisk statistik har under våren varit svag vilket påverkat centralbankerna att ändrat sin kommunikation från att under hösten varit tydliga med en stramare penningpolitik till att återgå till en mer expansiv framtoning. Detta har fått marknaden att prisa in fortsatt låga statsräntor och efterfrågan på positiv avkastning i absoluta tal gör att företagsobligationer är fortsatt attraktivt. Fonden har deltagit i flertalet emissioner under våren i bolag som skogsbolagen Stora Enso (gröna emission) och SCA, lastbilstillverkarna Volvo och Scania, industribolaget Nibe Industrier samt Ikano Bank. Fonden har även för första gången investerat i ett grönt företagscertifikat, från Faberge. De positioner som utvecklats bäst under året har främst varit fastränteobligationer utgivna av nordiska fastighetsbolag som handlats till en premie jämfört med europeiska fastighetsbolag. Fonden är fortsatt positionerad för låga räntor och vi tror på god efterfrågan på krediter av hög kreditkvalitet.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

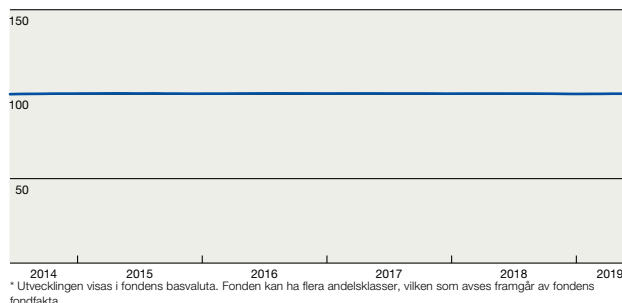
Information

Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (9 november 2018) då handelsbanken Funds Swedish Short Term Assets (Luxemburg) lades samman med Handelsbanken Kortsränta (Sverige).

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fonddrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	9/11-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Kortsränta A1	144,50	144,22	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortsränta A9	145,83	145,50	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortsränta A10	144,69	144,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-1 639	123	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	12 688	14 299	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortsränta A1	11 860	13 340	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortsränta A9	783	900	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortsränta A10	45	60	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	87 754	99 094	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortsränta A1	82 073	92 496	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortsränta A9	5 367	6 184	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortsränta A10	314	414	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kortsränta A1	+0,2	-0,2	-0,1	+0,1	0,0	+0,9	+1,3	+2,6	+2,4	+0,4
Kortsränta A9	+0,2	-0,1	-0,1	+0,2	0,0	+1,1	+1,4	+2,8	-	-
Kortsränta A10	+0,2	-0,1	0,0	+0,2	0,0	+1,2	+1,6	+3,0	+2,7	+0,8
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortsränta A1	-0,3	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3
Kortsränta A9	-0,3	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	-	-
Kortsränta A10	-0,3	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortsränta A1	0,0	-0,1	0,0	0,0	+0,4	+1,1	+2,0	+2,5	+1,4	+1,0
Kortsränta A9	0,0	-0,1	+0,1	+0,1	+0,6	+1,3	+2,1	-	-	-
Kortsränta A10	0,0	-0,1	+0,1	+0,1	+0,6	+1,4	+2,3	+2,8	+1,7	+1,5
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	+0,1	+0,7	+1,0	+1,4	+1,0	+0,4

Handelsbanken Kortränta, forts.

	1/1-30/6 2019	9/11-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta A1	+0,1	+0,1	+0,4	+1,0	+1,4	+1,5	+1,7	+1,9	+1,9	+1,8
Kortränta A9	+0,1	+0,2	+0,5	+1,1	-	-	-	-	-	-
Kortränta A10	+0,2	+0,3	+0,6	+1,2	+1,7	+1,8	+2,0	+2,3	+2,3	+2,2
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,5	-0,4	-0,1	+0,3	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,1	+2,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta A1	+0,8	+0,9	+1,2	+1,4	+1,6	+1,8	+1,9	+2,0	+2,2	+2,3
Kortränta A10	+1,0	+1,1	+1,4	+1,7	+2,0	+2,2	+2,3	+2,5	+2,6	+2,8
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,2	+0,2	+0,8	+1,2	+1,5	+1,7	+1,9	+2,2	+2,5	+2,8

Jämförelseindex: OMRXTBILL

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	
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
Årlig avgift, %	
Kortränta A1	0,15
Kortränta A9	0,08
Kortränta A10	0,05
Transaktionskostnader, tSEK	28
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	23,1
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,1	Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,8
Total risk % - A9 SEK	0,1	Informationskvot - A1 SEK	6,0
Total risk % - A10 SEK	0,1	Informationskvot - A9 SEK	6,6
Total risk i index % - A1 SEK	0,1	Informationskvot - A10 SEK	6,8
Total risk i index % - A9 SEK	0,1	Sharpekvot - A1 SEK	5,3
Total risk i index % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot - A9 SEK	5,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - A10 SEK	5,9
Aktiv risk % - A9 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Aktiv risk % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,0
Jämförelseindex	OMRXTBILL	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,7	Duration, mån ¹⁾	6,1
Aktiv avkastning % - A9 SEK	0,8		

1) Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	9 262 523	73,0	10 162 632	71,1
Penningmarknadsinstrument	2 767 521	21,8	1 919 440	13,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	12 030 044	94,8	12 082 072	84,5
Bankmedel och övriga likvida medel	642 290	5,1	2 181 810	15,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 622	0,1	37 228	0,3
Övriga tillgångar	0	0,0	136	-0,1
Summa tillgångar	12 690 956	100,0	14 301 246	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 719	0,0	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 719	0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 538	0,0	1 749	0,0
Övriga skulder	0	0,0	77	0,0
Summa skulder	3 257	0,0	1 826	0,0
Fondförmögenhet	12 687 699	100,0	14 299 420	100,0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument ¹⁾	3 639	0,0	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-	4 726	0,0

1) Likvida medel 3 639 tSEK.

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hypotek 513 3,25% 2020-09-16	200 000	208 164	1,6
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	150 000	154 887	1,2
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	150 000	156 327	1,2
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	400 000	411 052	3,2
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	300 000	304 899	2,4
		1 235 329	9,7

ÖVRIGA

Atrium Ljungberg 0,365% 2020-01-29	50 000	49 984	0,4
Castellum 0,37% 2019-09-05	100 000	100 025	0,8
Castellum FRN 116 2019-09-16	180 000	180 328	1,4
Fabege 0,385% 2020-04-09	100 000	99 969	0,8
Fabege FRN 2020-04-09	100 000	100 199	0,8
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	225 000	226 625	1,8
Hemsö 0,075% 2019-11-22	100 000	99 985	0,8
Hemsö 0,147% 2020-06-29	200 000	199 994	1,6
Hemsö 0,182% 2019-08-28	150 000	150 030	1,2
Humlegården Fastigheter FRN 2020-11-27	88 000	88 176	0,7
Ikano Bank 0,397% 2020-01-22	150 000	150 036	1,2
Ikano Bank 0,72% 2020-06-12	50 000	50 162	0,4
Intea Fastigheter 0,7% 2020-02-21	110 000	109 974	0,9
Landshypotek 0,08% 2020-01-10	100 000	99 956	0,8
Landshypotek 0,135% 2020-01-30	200 000	199 966	1,6
Latour 0,24% 2020-03-16	116 000	115 835	0,9
Lifco 0,355% 2019-12-06	122 000	122 002	1,0
Lifco 0,405% 2020-04-03	50 000	50 013	0,4
Länsförsäkringar FRN 2019-09-02	173 000	173 287	1,4
Länsförsäkringar FRN 2020-12-29	143 000	144 682	1,1
NIBE Industrier FRN 2021-06-03	80 000	79 956	0,6
NIBE Industrier RB 102 2020-05-28	99 000	99 746	0,8
Nya SFF 0,345% 2019-09-25	130 000	129 958	1,0
Nya SFF 0,365% 2019-11-20	162 000	161 904	1,3
Nya SFF 0,465% 2020-05-31	58 000	57 962	0,5
Nya SFF FRN 2021-02-05	50 000	50 133	0,4
Nya SFF FRN 2020-12-03	150 000	149 954	1,2
Rikshem 0,155% 2019-09-13	200 000	200 022	1,6
SBAB 0,0775% 2020-08-27	250 000	249 725	2,0
SBAB FRN 2020-04-22	72 000	72 172	0,6
SCA FRN 2020-11-26	60 000	60 302	0,5
Scania 1,00% 2020-03-16	195 000	196 012	1,5
Scania CV FRN 200715	150 000	150 284	1,2
Scania CV FRN 2021-02-11	150 000	150 345	1,2
Skandiabanken 0,07% 2020-02-28	100 000	99 940	0,8
Skandiabanken 0,35% 2020-05-26	210 000	210 260	1,7
Swedavia 0,075% 2020-03-06	150 000	149 912	1,2
Tele2 FRN 2020-11-30	250 000	251 293	2,0
Wallenstam 0,48% 2020-06-05	100 000	99 879	0,8
Wallenstam 0,68% 2020-01-22	175 000	175 100	1,4
Wallenstam FRN 2021-05-24	24 000	23 977	0,2
Vasakronan 0,095% 2020-03-02	200 000	199 982	1,6
Vasakronan 0,105% 2019-12-27	300 000	299 970	2,4
Wilhelm 0,109% 2020-05-27	150 000	149 967	1,2
Wilhelm 0,183% 2020-01-22	250 000	250 080	2,0
Volvo Treasury 0,083% 2020-04-06	200 000	199 854	1,6
Volvo Treasury 0,18% 2020-08-24	200 000	199 964	1,6
Volvo Treasury FRN 2021-02-12	300 000	301 236	2,4
Volvo Treasury FRN 2021-06-28	200 000	200 328	1,6
		7 131 443	56,2

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

ABB Financial FRN 2020-10-12	15 000	158 932	1,3
LeasePlan 0,60% 2021-01-11	50 000	50 038	0,4
LeasePlan 0,705% 2020-01-24	100 000	100 182	0,8
LeasePlan 0,93% 2020-10-05	250 000	251 353	2,0
LeasePlan FRN 2021-01-05	50 000	50 449	0,4
Nordea Bank FRN 2021-02-19	200 000	201 568	1,6
Olav Thon Eiendomsselskap 0,757% 2020-09-07	83 000	83 229	0,7
		895 751	7,1
Summa noterade räntebärande värdepapper		9 262 523	73,0
Summa överlåtbara värdepapper		9 262 523	73,0

Handelsbanken Kontrånta, forts.

PENNINGMARKNADSSINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla DI FC 2019-08-22	100 000	99 957	0,8
Balder DI FC 2019-11-14	75 000	74 899	0,6
Balder DI FC 2020-04-07	25 000	24 914	0,2
BillerudKorsnäs DI FC 2019-09-30	50 000	49 957	0,4
Castellum DI FC 2019-09-11	75 000	74 952	0,6
Fabege DI FC 2019-11-25	100 000	99 853	0,8
Hexagon DI FC 2019-08-20	75 000	74 969	0,6
Hexagon DI FC 2019-10-18	150 000	149 843	1,2
Hufvudstaden DI FC 2019-08-23	150 000	149 933	1,2
Humlegården Fastigheter DI FC 2019-11-20	185 000	184 738	1,5
Husqvarna DI FC 2019-07-01	100 000	99 998	0,8
Ikano Bank DI BAC 2019-07-24	100 000	100 013	0,8
Ikano Bank DI BAC 2020-02-24	70 000	70 024	0,6
Indutrade DI FC 2019-10-07	90 000	89 917	0,7
Indutrade DI FC 2019-10-10	60 000	59 943	0,5
Intea Fastigheter DI FC 2019-09-30	95 000	94 919	0,7
Intea Fastigheter DI FC 2019-11-29	130 000	129 802	1,0
Kinnevik DI FC 2019-09-20	150 000	149 889	1,2
Kinnevik DI FC 2019-10-21	100 000	99 892	0,8
Loomis DI FC 2019-09-23	100 000	99 922	0,8
Loomis DI FC 2019-10-18	125 000	124 870	1,0
Olav Thon Eiendomsselskap DI FC 2019-08-21	100 000	99 958	0,8
Olav Thon Eiendomsselskap DI FC 2019-11-18	115 000	114 840	0,9
Trophis Fastighets DI FC 2019-09-16	50 000	49 965	0,4
Trophis Fastighets DI FC 2019-10-16	50 000	49 949	0,4
Trophis Fastighets DI FC 2019-11-06	50 000	49 937	0,4
Wallenstam DI FC 2019-08-08	50 000	49 985	0,4
Wallenstam DI FC 2019-08-29	50 000	49 975	0,4
Wallenstam DI FC 2019-11-18	150 000	149 791	1,2
Wallenstam DI FC 2019-12-09	50 000	49 918	0,4
Summa certifikat		2 767 521	21,8
Summa penningmarknadsinstrument		2 767 521	21,8

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
SEK/EUR ¹⁾		-1 719	0,0
		-1 719	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-1 719	0,0
Summa övriga finansiella instrument		-1 719	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		12 028 325	94,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		659 374	5,2
Total summa fondförmögenhet		12 687 699	100,0

¹⁾ ISEK 156 784/EUR -15 000, motpart Nordea Bank Abp.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

73,0

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

21,8

*** Avser övriga finansiella instrument.

-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Volvo	7,2	SBAB	2,6
Wallenstam	4,8	Skandiabanken	2,5
Handelsbanken	4,4	Fabege	2,4
Nya Svensk Fastighets Finansiering	4,4	Landshypotek	2,4
Länsförsäkringar	4,1	Olav Thon Eiendomsselskap	2,4
Vasakronan	4,0	Humlegården Fastigheter	2,2
Scania	3,9	Kinnevik	2,0
Hemsö	3,6	Hexagon	1,8
LeasePlan	3,6	Loomis	1,8
Willhem	3,2	Lifco	1,4
Ikano Bank	3,0	NIBE Industrier	1,4
Castellum	2,8	Indutrade	1,2
Nordea	2,8	Trophis Fast	1,2
Intea Fastigheter	2,6	Balder	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 Kortränta SEK

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 placerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. Fonden kan också placera i värdepapper utan officiellt kreditvärderingsbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Beroende på marknadsläge placerar fonden i en större eller mindre andel räntebärande värdepapper utgivna av företag. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är högst ett år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid.

Portföljen

Fonden steg med 0,2% under det första halvåret 2019*. Det som drivit avkastningen under året är framförallt fallande statsräntor. Oron för ett handelskrig mellan USA och Kina har medfört lägre volymer i världshandeln och osäkerhet kring investeringar vilket har drabbat den globala tillväxten negativt. Makroekonomisk statistik har under våren varit svag vilket påverkat centralbankerna att ändrat sin kommunikation från att under hösten varit tydliga med en stramare penningpolitik till att återgå till en mer expansiv framtöning. Detta har fått marknaden att prisa in fortsatt låga statsräntor och efterfrågan på positiv avkastning i absoluta tal gör att företagsobligationer är fortsatt attraktivt. Fonden har deltagit i flertalet emissioner under våren i bolag som skogsbolagen Stora Enso (gröna emission) och SCA, lastbilstillverkarna Volvo och Scania, industribolaget Nibe Industrier samt Ikano Bank. Fonden har även för första gången investerat i ett grönt företagscertifikat, från Fabege. De positioner som utvecklats bäst under året har främst varit fastränteobligationer utgivna av

nordiska fastighetsbolag som handlats till en premie jämfört med europeiska fastighetsbolag. Fonden är fortsatt positionerad för låga räntor och vi tror på god efterfrågan på krediter av hög kreditkvalitet.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

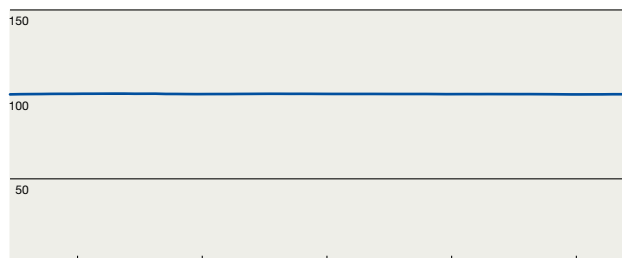
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Kortränta Criteria till Handelsbanken Kortränta SEK.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Kortränta SEK A1	104,33	104,16	104,32	104,48	104,34	104,52	103,59	102,32	99,92	99,24
Kortränta SEK A10	104,47	104,24	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	95,45	95,77	95,92	97,03	97,88	99,54	100,15	100,68	-	-
Kortränta SEK B10	95,57	95,84	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-3 572	817	-9 007	-1 224	9 550	4 102	5 056	1 129	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	19 495	23 057	22 272	31 428	32 649	23 181	18 878	13 636	12 189	8 069
Kortränta SEK A1	12 478	14 936	13 798	18 755	29 290	21 393	17 748	12 923	12 189	8 069
Kortränta SEK A10	435	398	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	6 294	7 369	8 474	12 673	3 359	1 788	1 130	713	-	-
Kortränta SEK B10	288	354	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	192 717	227 855	220 607	310 103	315 026	222 633	182 603	133 382	121 996	81 300
Kortränta SEK A1	119 596	143 393	132 264	179 499	280 711	204 671	171 325	126 298	121 996	81 300
Kortränta SEK A10	4 164	3 821	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	65 948	76 951	88 343	130 604	34 315	17 962	11 278	7 084	-	-
Kortränta SEK B10	3 009	3 690	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Kortränta SEK A1	+0,2	-0,2	-0,2	+0,1	-0,2	+0,9	+1,2	+2,7	+2,3	+0,5
Kortränta SEK A10	+0,2	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	+0,2	-0,2	-0,2	+0,1	-0,2	+0,9	+1,2	+0,2	-	-
Kortränta SEK B10	+0,2	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Kortränta SEK A1	-0,3	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+1,2	+1,6	+0,3
Kortränta SEK A10	-0,3	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	-0,3	-0,8	-0,8	-0,7	-0,3	+0,5	+0,9	+0,1	-	-
Kortränta SEK B10	-0,3	-0,8	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Kortränta SEK, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Kortränta SEK A1	0,0	-0,2	0,0	0,0	+0,4	+1,1	+1,9	+2,5	+1,4	+1,2
Kortränta SEK A10	+0,1	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	0,0	-0,2	0,0	0,0	+0,4	+1,1	-	-	-	-
Kortränta SEK B10	+0,1	-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	+0,1	+0,7	+1,0	+1,4	+1,0	+0,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Kortränta SEK A1	0,0	+0,1	+0,4	+0,9	+1,4	+1,5	+1,7	+2,0	+2,0	+1,9
Kortränta SEK A10	+0,2	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B1	0,0	+0,1	+0,4	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B10	+0,2	+0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	-0,5	-0,4	-0,1	+0,3	+0,8	+0,9	+0,9	+1,6	+2,1	+2,2
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Kortränta SEK A1	+0,8	+0,9	+1,2	+1,5	+1,6	+1,8	+1,9	+2,1	+2,2	+2,4
Kortränta SEK A10	+1,0	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortränta SEK B10	+1,0	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+0,2	+0,2	+0,8	+1,2	+1,5	+1,7	+1,9	+2,2	+2,5	+2,8
Utdelning per andel, kr										
Kortränta SEK A1	-	-	-	-	-	-	-	0,25	1,59	0,56
Kortränta SEK B1	0,48	0,00	0,97	0,98	1,49	1,50	1,76	1,64	-	-
Kortränta SEK B10	0,48	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: OMRX Treasury Bill Index

Fondens jämförelsenom 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 A10	0,05
Kortränta SEK B1	0,15
Kortränta SEK B10	0,05
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Kortränta SEK A1	0,15
Kortränta SEK A10	0,05
Kortränta SEK B1	0,15
Kortränta SEK B10	0,05
Ärlig avgift, %	
Kortränta SEK A1	0,15
Kortränta SEK A10	0,05
Kortränta SEK B1	0,15
Kortränta SEK B10	0,05
Transaktionskostnader, tSEK	34
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	22,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	0,1	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,8
Total risk % - A10 SEK	0,1	Informationskvot - A1 SEK	6,6
Total risk % - B1 SEK	0,1	Informationskvot - A10 SEK	7,6
Total risk % - B10 SEK	0,1	Informationskvot - B1 SEK	6,6
Total risk i index % - A1 SEK	0,1	Informationskvot - B10 SEK	7,6
Total risk i index % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot - A1 SEK	5,8
Total risk i index % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot - A10 SEK	6,7
Total risk i index % - B10 SEK	0,1	Sharpekvot - B1 SEK	5,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,1	Sharpekvot - B10 SEK	6,7
Aktiv risk % - A10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,0
Aktiv risk % - B1 SEK	0,1	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,0
Aktiv risk % - B10 SEK	0,1	Sharpekvot i index - B1 SEK	0,0
Jämförelseindex OMRX Treasury Bill Index		Sharpekvot i index - B10 SEK	0,0
		Duration, mån ¹⁾	6,7
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,7		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,8		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	0,7		

1) Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	14 382 084	73,8	16 392 447	71,1
Penningmarknadsinstrument	3 242 298	16,6	2 669 004	11,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	17 624 382	90,4	19 061 451	82,7
Bankmedel och övriga likvida medel	1 876 503	9,6	4 017 879	17,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 650	0,2	61 681	0,3
Övriga tillgångar	2 963	0,0	-	-
Summa tillgångar	19 537 498	100,2	23 141 011	100,4
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 385	0,0	2 767	0,0
Övriga skulder	39 999	0,2	81 279	0,4
Summa skulder	42 384	0,2	84 046	0,4
Fondförmögenhet	19 495 114	100,0	23 056 965	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-		5 672	0,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar Hypotek 513 3,25% 2020-09-16	400 000	416 328	2,1
Nordea Hypotek 5521 3,25% 2020-06-17	250 000	258 145	1,3
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	400 000	410 168	2,1
Stadshypotek 1583 4,25% 2020-06-17	250 000	260 545	1,3
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	400 000	411 052	2,1
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	300 000	304 899	1,6
Swedbank Hypotek 190 1,00% 2021-09-15	250 000	255 955	1,3
		2 317 092	11,9

ÖVRIGA

Atrium Ljungberg 0,365% 2020-01-29	50 000	49 984	0,3
Balder 0,25% 2019-11-22	300 000	299 754	1,5
Balder 0,375% 2020-01-22	91 000	90 958	0,5
Balder 0,50% 2020-11-20	350 000	349 521	1,8
BillerudKorsnäs 0,7% 2021-01-04	50 000	50 106	0,3
Castellum 0,37% 2019-09-05	200 000	200 050	1,0
Castellum 0,873% 2021-03-29	200 000	200 900	1,0
Fabege 0,385% 2020-04-09	90 000	89 972	0,5
Fabege FRN 2019-09-16	15 000	15 027	0,1
Fabege FRN 2020-04-09	100 000	100 199	0,5
Fabege FRN 2020-06-09	90 000	90 341	0,5
Heimstaden Bostad FRN 2020-12-07	236 000	237 704	1,2
Hemsö 0,075% 2019-11-22	200 000	199 970	1,0
Hemsö 0,147% 2020-06-29	100 000	99 997	0,5
Hemsö 0,182% 2019-08-28	200 000	200 040	1,0
Hexagon 0,66% 2020-11-16	150 000	150 534	0,8
Humlegården Fastigheter FRN 2020-11-27	86 000	86 172	0,4
Ikano Bank 0,397% 2020-01-22	225 000	225 054	1,2
Ikano Bank 0,72% 2020-06-12	50 000	50 162	0,3
Intea Fastigheter 0,7% 2020-02-21	170 000	169 959	0,9
Landshypotek 0,08% 2020-01-10	250 000	249 890	1,3
Landshypotek 0,135% 2020-01-30	100 000	99 983	0,5
Landshypotek FRN 2020-12-14	100 000	101 009	0,5
Landshypotek FRN 2022-09-15 COV	350 000	359 751	1,8
Lantmännen FRN 2020-12-07	48 000	48 788	0,3
Latour 0,24% 2020-03-16	94 000	93 867	0,5
Lifco 0,355% 2019-12-06	139 000	139 003	0,7
Lifco 0,405% 2020-04-03	68 000	68 017	0,3

Handelsbanken Kortränta SEK, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Loomis FRN 2019-12-18	75 000	75 326	0,4
Länsförsäkringar 0,3055% 2020-12-14	40 000	40 038	0,2
Länsförsäkringar 0,3825% 2021-03-08	200 000	200 400	1,0
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	410 000	412 132	2,1
NIBE Industrier FRN 2021-06-03	80 000	79 956	0,4
NIBE Industrier RB 102 2020-05-28	50 000	50 377	0,3
Nya SFF 0,345% 2019-09-25	174 000	173 944	0,9
Nya SFF 0,365% 2019-11-20	162 000	161 904	0,8
Nya SFF 0,465% 2020-05-31	60 000	59 960	0,3
Nya SFF 0,49% 2020-02-28	34 000	33 996	0,2
Nya SFF 0,53% 2020-09-07	100 000	99 885	0,5
Nya SFF FRN 2021-02-05	50 000	50 133	0,3
Nya SFF FRN 2020-12-03	150 000	149 954	0,8
Rikshem 0,155% 2019-09-13	150 000	150 017	0,8
Rikshem 0,27% RB 146 2020-12-01	74 000	74 019	0,4
Rikshem 1,525% 2020-11-18	150 000	152 685	0,8
SBAB 0,0775% 2020-08-27	200 000	199 780	1,0
SCA FRN 2020-11-26	60 000	60 302	0,3
Scania 1,00% 2020-03-16	125 000	125 649	0,6
Scania CV FRN 200715	250 000	250 473	1,3
Scania CV FRN 2021-02-11	400 000	400 920	2,1
Skandiabanken 0,06% 2019-12-27	400 000	399 720	2,1
Skandiabanken 0,07% 2020-02-28	100 000	99 940	0,5
Swedavia 0,075% 2020-03-06	150 000	149 912	0,8
Tele2 FRN 2020-11-30	350 000	351 810	1,8
Trelleborg Treasury FRN 2021-01-18	108 000	108 991	0,6
Wallenstam 0,48% 2020-06-05	100 000	99 879	0,5
Wallenstam 0,68% 2020-01-22	175 000	175 100	0,9
Wallenstam FRN 2021-05-24	24 000	23 977	0,1
Vasakronan 0,095% 2020-03-02	160 000	159 986	0,8
Vasakronan 0,105% 2019-12-27	100 000	99 990	0,5
Vasakronan 0,14% 2019-10-10	150 000	150 014	0,8
Vasakronan 0,41% 2021-03-05	50 000	50 135	0,3
Vasakronan 0,546% 2020-03-16	250 000	250 763	1,3
Willhem 0,109% 2020-05-27	150 000	149 967	0,8
Willhem 0,12% 2019-09-20	133 000	133 004	0,7
Willhem 0,48% 2020-06-26	46 000	46 151	0,2
Volvo Treasury 0,083% 2020-04-06	350 000	349 745	1,8
Volvo Treasury 0,09% 2019-12-20	300 000	299 856	1,5
Volvo Treasury 0,18% 2020-08-24	200 000	199 964	1,0
Volvo Treasury FRN 2021-06-28	200 000	200 328	1,0
Volvofinans Bank FRN 2019-09-03	133 000	133 169	0,7
		10 750 958	55,2
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
LeasePlan 0,127% 2019-07-05	300 000	299 997	1,5
LeasePlan 0,16% 2019-07-11	150 000	149 997	0,8
LeasePlan FRN 2020-04-05	160 000	160 706	0,8
Nordea Bank 0,04% 2020-05-15	400 000	399 752	2,1
Nordea Bank FRN 2021-02-19	200 000	201 568	1,0
Olav Thon Eiendomsselskap 0,395% 2019-09-06	102 000	102 014	0,5
		1 314 034	6,7
Summa noterade räntebärande värdepapper		14 382 084	73,8
Summa överlåtbara värdepapper		14 382 084	73,8

PENNINGMARKNADSinSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
CERTIFIKAT			
Arla DI FC 2019-08-22	200 000	199 913	1,0
Balder DI FC 2019-11-14	75 000	74 899	0,4
Balder DI FC 2020-03-12	50 000	49 848	0,3
Balder DI FC 2020-04-07	25 000	24 914	0,1
BillerudKorsnäs DI FC 2019-09-30	50 000	49 957	0,3
Castellum DI FC 2019-09-11	75 000	74 952	0,4
Fabege DI FC 2019-11-25	145 000	144 786	0,7
Hexagon DI FC 2019-08-20	140 000	139 942	0,7
Hexagon DI FC 2019-08-26	160 000	159 924	0,8
Hexagon DI FC 2019-10-03	75 000	74 934	0,4
Hexagon DI FC 2019-10-18	155 000	154 838	0,8
Hufvudstaden DI FC 2019-08-23	100 000	99 956	0,5
Humlegården Fastigheter DI FC 2019-07-15	40 000	39 996	0,2
Humlegården Fastigheter DI FC 2019-08-19	50 000	49 980	0,3
Humlegården Fastigheter DI FC 2019-11-20	185 000	184 738	0,9
Husqvarna DI FC 2019-07-01	100 000	99 998	0,5
Ikano Bank DI BAC 2019-07-24	100 000	100 013	0,5
Ikano Bank DI BAC 2020-02-24	70 000	70 024	0,4
Indutrade DI FC 2019-10-10	50 000	49 952	0,3
Intea Fastigheter DI FC 2019-09-11	20 000	19 987	0,1
Intea Fastigheter DI FC 2019-09-30	165 000	164 859	0,8
Intea Fastigheter DI FC 2019-11-29	40 000	39 939	0,2
Kinnevik DI FC 2019-09-20	100 000	99 926	0,5
Kinnevik DI FC 2019-10-21	100 000	99 892	0,5
Kungsleden DI FC 2019-10-28	150 000	149 827	0,8
Loomis DI FC 2019-10-18	175 000	174 817	0,9
Loomis DI FC 2019-10-30	50 000	49 941	0,3
Olav Thon Eiendomsselskap DI FC 2019-08-22			
	50 000	49 978	0,3
Olav Thon Eiendomsselskap DI FC 2019-10-11			
	100 000	99 903	0,5
Trophé Fastighets DI FC 2019-08-20	50 000	49 979	0,3
Trophé Fastighets DI FC 2019-09-05	100 000	99 942	0,5
Wallenstam DI FC 2019-08-08	70 000	69 979	0,4
Wallenstam DI FC 2019-08-13	80 000	79 972	0,4
Wallenstam DI FC 2019-11-18	150 000	149 791	0,8
Summa certifikat		3 242 298	16,6
Summa penningmarknadsinstrument		3 242 298	16,6

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Summa innehav av finansiella instrument		17 624 382	90,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		1 870 732	9,6
Total summa fondförmögenhet		19 495 114	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondel procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	6,5	Hemsö	2,5
Volvo	6,0	Castellum	2,4
Länsförsäkringar	5,4	Ikano Bank	2,4
Balder	4,6	Fabege	2,3
Landshypotek	4,1	Intea Fastigheter	2,0
Scania	4,0	Rikshem	2,0
Nya Svensk Fastighets Finansiering	3,8	Humlegården Fastigheter	1,8
Vasakronan	3,7	Willhem	1,7
Hexagon	3,5	Loomis	1,6
Handelsbanken	3,4	Olav Thon Eiendomsselskap	1,3
LeasePlan	3,1	Kinnevik	1,0
Wallenstam	3,1	Lifco	1,0
Swedbank	2,9	Trophé Fast	0,8
Skandiabanken	2,6	NIBE Industrier	0,7
		BillerudKorsnäs	0,6

* 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 Långränta

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 räntebärande värdepapper i svenska kronor utgivna av stater och företag. Dessa ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (investment grade) enligt Standard & Poor's eller Baa3 enligt Moody's skala. 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 två till sju år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 2,3% under det första halvåret 2019*. Oron för en svagare konjunktur, risken för en upptrappning av handelskriget, osäkerheten kring Brexit och stimulerande signaler från de stora centralbankerna och Riksbanken bidrog till att svenska räntor sjönk. Under mitten av juni handlade den 10-åriga svenska statsobligationsräntan på den lägsta nivån någonsin (-0,02 %). Vår bedömning har varit att räntemarknaden diskonterat in en alltför pessimistisk framtidsbild. Utbudet av obligationer har dessutom ökat på de stora marknaderna p.g.a. ökade budgetunderskott samtidigt som centralbankerna fortsatt att minska takten i sina uppköp av obligationer. Fonden har därför haft en lägre ränterisk än index, vilket belastat den relativa avkastningen. Detta har dock mer än väl kompensats av fondens positioner för en flackare räntekurva och en ökad andel av gröna obligationer emitterade bl.a. av svenska kommuner samt i bostadsobligationer med längre löptid som bidragit positivt.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

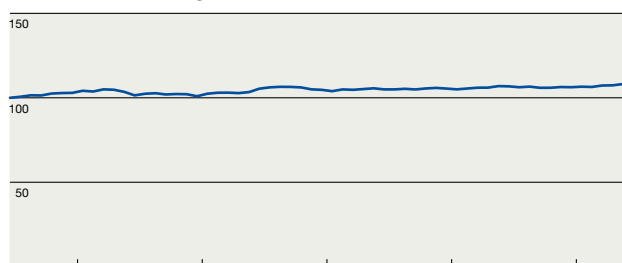
Information

Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Långränta Criteria till Handelsbanken Långränta.

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även 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.

Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Långränta A1	119,32	116,69	115,80	114,98	110,83	113,01	106,30	106,29	103,19	98,24
Långränta A10	120,18	117,21	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	102,39	101,13	100,36	102,75	101,02	105,63	101,88	104,79	-	-
Långränta B10	103,12	101,58	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	3 888	611	671	-2 401	-760	4 811	900	566	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	14 689	10 496	9 795	9 068	9 658	10 646	5 340	4 430	3 673	3 240
Långränta A1	10 366	7 430	8 462	8 394	8 355	8 989	5 081	4 054	3 673	3 240
Långränta A10	2 705	1 691	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	1 488	1 275	1 333	674	1 303	1 657	259	376	-	-
Långränta B10	130	100	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	125 170	91 693	86 358	79 566	88 284	95 232	50 340	41 732	35 593	32 974
Långränta A1	86 876	63 675	73 076	73 004	75 390	79 545	47 803	38 140	35 593	32 974
Långränta A10	22 504	14 425	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	14 532	12 606	13 282	6 562	12 894	15 687	2 537	3 592	-	-
Långränta B10	1 258	987	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Långränta A1	+2,3	+0,8	+0,7	+3,7	-1,9	+6,3	0,0	+5,3	+9,4	+1,5
Långränta A10	+2,5	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	+2,3	+0,8	+0,7	+3,7	-1,9	+6,3	0,0	+0,1	-	-
Långränta B10	+2,5	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Långränta A1	+2,6	+1,2	+0,2	+3,2	+0,2	+9,3	-1,1	+2,4	+11,2	+2,4
Långränta A10	+2,6	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	+2,6	+1,2	+0,2	+3,2	+0,2	+9,3	-1,1	-0,3	-	-
Långränta B10	+2,6	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Långränta, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Långränta A1	+1,7	+0,7	+2,2	+0,9	+2,1	+3,1	+2,6	+7,3	+5,4	+1,1
Långränta A10	+2,3	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	+1,7	+0,7	+2,2	+0,9	+2,1	+3,1	-	-	-	-
Långränta B10	+2,3	+1,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,2	+0,7	+1,7	+1,7	+4,7	+4,0	+0,6	+6,7	+6,7	+1,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Långränta A1	+1,7	+1,9	+1,7	+2,6	+3,7	+4,5	+3,3	+5,9	+4,9	+3,1
Långränta A10	+2,2	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B1	+1,7	+1,9	+1,7	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B10	+2,2	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,4	+2,8	+2,3	+2,7	+4,3	+4,7	+3,1	+6,2	+6,0	+4,0
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Långränta A1	+3,0	+2,6	+3,8	+3,8	+3,4	+4,1	+4,1	+4,5	+4,8	+4,1
Långränta A10	+3,6	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Långränta B10	+3,6	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,4	+2,9	+4,2	+4,4	+4,1	+4,7	+4,6	+5,2	+5,8	+5,0
Utdelning per andel, kr										
Långränta A1	-	-	-	-	-	-	-	2,28	4,28	3,76
Långränta B1	1,01	0,00	3,08	2,02	2,64	2,55	2,88	1,50	-	-
Långränta B10	1,02	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-

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, tillgångslägg, 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 A10	0,20
Långränta B1	0,75
Långränta B10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Långränta A1	0,75
Långränta A10	0,20
Långränta B1	0,75
Långränta B10	0,20
Ärlig avgift, %	
Långränta A1	0,75
Långränta A10	0,20
Långränta B1	0,75
Långränta B10	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	1 499
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,2
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	11,7
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,5	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,1
Total risk % - A10 SEK	1,5	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	1,5	Informationskvot - A10 SEK	0,6
Total risk % - B10 SEK	1,5	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	1,5	Informationskvot - B10 SEK	0,6
Total risk i index % - A10 SEK	1,5	Sharpekvot - A1 SEK	1,7
Total risk i index % - B1 SEK	1,5	Sharpekvot - A10 SEK	2,1
Total risk i index % - B10 SEK	1,5	Sharpekvot - B1 SEK	1,7
Aktiv risk % - A1 SEK	0,2	Sharpekvot - B10 SEK	2,1
Aktiv risk % - A10 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,9
Aktiv risk % - B1 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,9
Aktiv risk % - B10 SEK	0,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	1,9
Jämförelseindex	HMNI Swe All	Sharpekvot i index - B10 SEK	1,9
	Government Dur	Duration, år ¹⁾	4,9
	Const 6Y (HMSD6)		
	70%, HMNI Swe All		
	Mortgage Dur Const		
	2.5Y (HMSMD25)		
	30%		
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4		
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,1		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4		

1) Per balansdagen.
* 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.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	13 920 472	94,8	9 936 107	94,7
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	13 920 472	94,8	9 936 107	94,7
Bankmedel och övriga likvida medel	697 826	4,8	502 962	4,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	77 017	0,5	62 476	0,6
Övriga tillgångar	1 085	0,0	576	0,0
Summa tillgångar	14 696 400	100,1	10 502 121	100,1
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 761	0,1	5 838	0,1
Övriga skulder	-	-	272	0,0
Summa skulder	7 761	0,1	6 109	0,1
Fondförmögenhet	14 688 639	100,0	10 496 011	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	67 039	0,5	108 837	1,0

1) Likvida medel 67 039 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar 1,25 % 2025-09-17	237 000	248 805	1,7
Länsförsäkringar Hypotek 515 2,25% 2022-09-21	371 000	397 786	2,7
Nordea Hypotek 1,0% RB 5534 2024-09-18	285 000	295 451	2,0
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	1 411 000	1 451 594	9,9
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	372 800	382 277	2,6
Nordea Hypotek 5533 1,25% 2023-09-20	409 000	428 162	2,9
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	63 000	64 741	0,4
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	343 000	392 608	2,7
Swedbank Hypotek 189 1,00% 2020-12-16	519 000	527 475	3,6
Swedbank Hypotek 190 1,00% 2021-09-15	145 000	148 454	1,0
Swedbank Hypotek 192 1,00% 2023-03-15	534 000	552 439	3,8
		4 889 792	33,3

STAT OCH KOMMUN			
Kommuninvest 0,375% 2024-03-27	90 000	91 194	0,6
Kommuninvest 0,375% 2024-03-271	100 000	101 327	0,7
Kommuninvest 0,625% 2023-06-01	121 000	123 850	0,8
Kommuninvest 1,0% 2025-05-12	300 000	313 449	2,1
Kommuninvest 1,00% 2021-09-15	100 000	102 593	0,7
Statsobligation 1053 3,50% 2039-03-30	673 600	1 045 885	7,1
Statsobligation 1054 3,50% 2022-06-01	100	112	0,0
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	297 800	373 995	2,5
Statsobligation 1057 1,50% 2023-11-13	100	109	0,0
Statsobligation 1058 2,50% 2025-05-12	100	117	0,0
Statsobligation 1059 1,00% 2026-11-12	100	109	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	100	108	0,0
Statsobligation RB 1061 0,75% 2029-11-12	4 000	4 297	0,0
		2 157 145	14,7

STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
EBRD 0,477% 2024-01-18	100 000	101 939	0,7
IFC 1,13% 2029-11-12	300 000	313 305	2,1
		415 244	2,8

Handelsbanken Långränta, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
ÖVRIGA			
Akademiska Hus FRN 2024-06-20	180 000	184 799	1,3
Castellum 1,29% 2019-10-23	119 000	119 363	0,8
Castellum 1,875% RB 118 2021-10-04	92 000	94 354	0,6
Hexagon 1,625% 108 2020-09-17	177 000	179 646	1,2
Kommuninvest K2611 1,00% 2026-11-12	100 000	104 077	0,7
Loomis 1,875% 2019-12-18	88 000	88 644	0,6
Lundbergs 1,337% 2023-10-24	119 000	122 319	0,8
Länsförsäkringar 1,00% 2020-02-03	136 000	136 707	0,9
Länsförsäkringar 1,265% 2019-11-18	214 000	214 937	1,5
Länsförsäkringar 1,5% RB519 2026-09-16	350 000	372 785	2,5
Nya SFF 1,42% 2020-04-20	82 000	82 598	0,6
SBAB 1,24% 2019-11-18	127 000	127 555	0,9
SCBC 143 1,25% 2022-06-15	254 000	263 530	1,8
SCBC 147 2,0% 2026-06-17	372 000	408 992	2,8
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	637 000	661 563	4,5
SEB RB 576 1,0% 2023-12-20	486 000	504 045	3,4
Specialfastigheter 0,31% 2023-07-24	120 000	120 380	0,8
Stadshypotek 1,50% 2023-06-01	1 224 000	1 291 149	8,8
Stadshypotek RB 1594 2% 2028-09-01	173 000	190 949	1,3
Swedbank 0,875% 2020-05-11	199 000	199 973	1,4
Södra Skogsägarna FRN 2021-06-07	100 000	101 653	0,7
TeliaSonera 1,125% 2019-12-04	204 000	204 836	1,4
Vasakronan 0,875% 2021-10-11	183 000	185 214	1,3
Willhem 0,93% 2021-11-01	92 000	93 172	0,6
		6 053 241	41,2
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
BNP Paribas 1,00% 2020-05-12	164 000	164 759	1,1
Nykredit FRN 2022-10-01	110 000	112 159	0,8
Sampo 1,25% 2020-05-28	127 000	128 132	0,9
		405 050	2,8
Summa noterade räntebärande värdepapper		13 920 472	94,8
Summa överlåtbara värdepapper		13 920 472	94,8

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTLU9 ¹⁾	-1 523	0	0,0
BTOU9 ²⁾	732	0	0,0
BUOU9 ³⁾	1 221	0	0,0
CEAU9 ⁴⁾	1 150	0	0,0
Stadshypotek CEYU9 ⁵⁾	-1 767	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		13 920 472	94,8
Netto, övriga tillgångar och skulder		768 167	5,2
Total summa fondförmögenhet		14 688 639	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -1 707 466 tSEK, vilket motsvarar 11,6% av fondförmögenheten.

2) Räntetermin med underliggande exponering på 856 908 tSEK, vilket motsvarar 5,8% av fondförmögenheten.

3) Räntetermin med underliggande exponering på 1 311 671 tSEK, vilket motsvarar 8,9% av fondförmögenheten.

4) Räntetermin med underliggande exponering på 1 194 367 tSEK, vilket motsvarar 8,1% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -1 874 381 tSEK, vilket motsvarar 12,8% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 94,8

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Nordea	17,4	Länsförsäkringar	9,3
Handelsbanken	13,1	SEB	7,9
Svenska staten	11,0	Kommuninvest	5,6
Swedbank	9,8	SCBC	4,6
		Castellum	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.

Handelsbanken Obligasjon

Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltat, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i norska räntebärande värdepapper utgivna av norska staten, kommuner, försäkringsbolag, banker, finansbolag, kreditmarknadsföretag och säkerställda obligationer (motsvarande OMF i Norge). Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating BBB- från S&P eller motsvarande Baa3 från Moody's sk Investment grade. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. Fonden tillfredsställer VFFs branschstandards krav på obligationsfonder med duration 5 och kreditriskkategori 2. Fondens modifierade duration ligger i intervallet 4-6 år.

Portföljen

Fonden steg med 1,7% under första halvåret 2019*. Långa räntor har sjunkit kontinuerligt under nästan hela perioden. En helomvändning i penningpolitik hos den amerikanska centralbanken likväl som hos den europeiska har bidragit till räntenedgången. Dessutom fokuserar marknaden på en allt större geopolitisk osäkerhet: eskalering av handelskonflikt mellan USA och Kina, den olösta Brexit-situationen med premiärminister Mays avgång och en potentiell militär konflikt mellan USA och Iran för att nämna några. Den kraftiga nedgången i räntorna indikerar att investerare söker "säkra" tillgångar i tider av marknadsoro. Fonden hade en positiv avkastning tack vare det kraftiga fallet i långa räntor.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

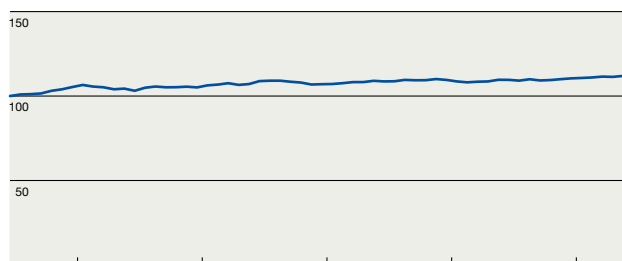
Information

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

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Obligasjon A1 - NOK	129,33	127,17	126,13	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	140,74	130,21	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	129,75	127,42	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnNOK	49	-308	45	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnNOK	1 538	1 462	1 753	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	604	609	1 753	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	14	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	921	843	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	11 867	11 483	13 897	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - NOK	4 668	4 787	13 897	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A1 - SEK	100	79	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	7 099	6 617	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %, NOK										
Obligasjon A1 - NOK	+1,7	+0,8	+2,4	+1,8	-0,2	+9,6	+2,5	+6,8	+7,1	+5,7
Obligasjon A1 - SEK	+8,1	+3,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	+1,8	+1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %, NOK										
Obligasjon A1 - NOK	+1,9	+0,6	+2,1	+0,3	+2,2	+9,3	-0,9	+4,0	+9,5	+6,5
Obligasjon A1 - SEK	+8,3	+2,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	+1,9	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Obligasjon A1 - NOK	+1,7	+1,6	+2,1	+0,8	+4,6	+6,0	+4,6	+7,0	+6,4	+4,7
Obligasjon A1 - SEK	+5,7	+0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	+1,9	+1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+1,6	+1,3	+1,2	+1,2	+5,7	+4,1	+1,5	+6,7	+8,0	+4,7
SEK	+5,7	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Obligasjon A1 - NOK	+2,4	+2,8	+3,2	+4,0	+5,1	+6,3	+5,2	+6,5	+5,6	+4,1
Obligasjon A1 - SEK	+2,3	+2,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	+2,6	+3,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+2,4	+2,8	+2,5	+2,9	+4,7	+5,6	+4,3	+6,6	+6,5	+4,6
SEK	+2,3	+2,2	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Obligasjon, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	24/8-31/12 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Obligasjon A1 - NOK	+4,0	+4,0	+4,8	+4,8	+4,6	+5,0	+4,7	+5,7	-	-
Obligasjon A1 - SEK	+2,9	+3,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligasjon A10 - NOK	+4,2	+4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
NOK	+3,6	+3,6	+4,6	+4,7	+4,7	+4,8	+4,7	+6,1	-	-
SEK	+2,6	+2,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	1,00	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: ST5X

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 fonddrapporten.

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
Årlig avgift, %	
Obligasjon A1	0,45
Obligasjon A10	0,20
Transaktionskostnader, tNOK	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen	-

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,7
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	5,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 NOK	1,6	Aktiv avkastning % - A10 NOK	0,3
Total risk % - A1 SEK	6,1	Informationskvot - A1 NOK	0,1
Total risk % - A10 NOK	1,6	Informationskvot - A1 SEK	0,1
Total risk i index % - A1 NOK	1,9	Informationskvot - A10 NOK	0,5
Total risk i index % - A1 SEK	6,1	Sharpekvot - A1 NOK	0,7
Total risk i index % - A10 NOK	1,9	Sharpekvot - A1 SEK	1,1
Aktiv risk % - A1 NOK	0,7	Sharpekvot - A10 NOK	0,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,7	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,5
Aktiv risk % - A10 NOK	0,7	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,0
Jämförelseindex	ST5X	Sharpekvot i index - A10 NOK	0,5
Aktiv avkastning % - A1 NOK	0,1	Duration, år ¹⁾	4,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,1		

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tNOK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	1 513 237	98,4	1 425 661	97,5
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	1 513 237	98,4	1 425 661	97,5
Bankmedel och övriga likvida medel	14 150	0,9	19 344	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 689	0,7	17 429	1,2
Övriga tillgångar	-	-	1	0,0
Summa tillgångar	1 538 076	100,0	1 462 435	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	395	0,0	394	0,0
Övriga skulder	0	0,0	0	0,0
Summa skulder	395	0,0	394	0,0
Fondförmögenhet	1 537 681	100,0	1 462 041	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tNOK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Asker Kommune 2,16% 2024-06-21	50 000	50 284	3,3
Buskerud Fylke 2,45% 2023-06-27	40 000	40 698	2,6
Hordaland 1,989% 2023-11-21	25 000	25 000	1,6
Hordaland 2,335% 2024-03-11	40 000	40 565	2,6
Karmoy Kommune 16/23 2023-09-20	20 000	20 060	1,3
Norska staten 1,50% 2026-02-19	100 000	101 070	6,6
Norska staten 1,75% 2025-03-13	56 000	57 406	3,7
Norska staten 1,75% 2027-02-17	150 000	154 020	10,0
Oslo Kommune 2,25% 2027-06-07	25 000	25 206	1,6
Oslo Kommune 3,60% 2022-12-06	8 000	8 457	0,5
Rogaland Fylke 1.845% 2022-05-23	30 000	29 976	1,9
Stavanger Kommune 2,67% 2027-03-23	20 000	20 715	1,3
Tromsø Kommune 1,73% 2022-09-29	55 000	54 723	3,6
Tromsø Kommune 1,855% 2022-06-21	40 000	39 973	2,6
Trondheim Kommune 2,142% 2025-01-16	20 000	20 074	1,3
		688 226	44,8

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

BN Bank 2,15% 2023-06-29	70 000	69 826	4,5
DNB Bank 2,2% 2023-04-05	80 000	80 256	5,2
DNB Boligkredit 2.125% 2026-05-28	30 000	30 161	2,0
Gjensidige Bank 2,02% 2023-09-13	50 000	49 619	3,2
Gjensidige Bank Bolig 13/25 2026-05-08	19 000	20 604	1,3
Nordea Eiendom 1,80% 2022-06-15	64 000	64 016	4,2
OBOS Banken 2,48% 2024-11-15	50 000	50 281	3,3
Sparebank 1 Boligkreditt 2024-10-17	96 000	98 254	6,4
Sparebank 1 Nord-Norge 2,45% 2024-02-22	110 000	110 873	7,2
Sparebank 1 SMN 2,39% 2024-04-16	40 000	40 184	2,6
Sparebank Ost 2,67% 2024-03-25	50 000	50 864	3,3
Sparebank Sogn og Fjordane FRN 2025-04-28	45 000	45 215	2,9
Sparebank Vest 1,98% 2022-10-0	90 000	89 662	5,8
SpareBank1 SR 2,44% 2024-01-16	25 000	25 197	1,6
		825 011	53,6

Summa noterade räntebärande värdepapper	1 513 237	98,4
Summa överlåtbara värdepapper	1 513 237	98,4
Summa innehav av finansiella instrument	1 513 237	98,4
Netto, övriga tillgångar och skulder	24 444	1,6
Total summa fondförmögenhet	1 537 681	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondelns procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,4

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Norska staten	20,3	Gjensidige	4,5
Tromsø Kommune	6,2	Hordaland	4,2
		Oslo kommune	2,1

* 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 Realränta

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond som huvudsakligen placerar i realränteobligationer, i syfte att ge avkastningen ett skydd mot framtida svensk inflation. Fonden placerar i huvudsak i reala och nominella statsobligationer och statsskuldväxlar utgivna i svenska kronor som ingår i indexet OMRX REAL. Den genomsnittliga återstående räntebindingstiden för fondens placeringar skall uppgå till minst 2 år och maximalt 15 år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating AA- från S&P eller motsvarande Aa3 från Moody's. Vi jämför fondens utveckling mot OMRX Real. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer avkastningen över tid att avvika från detta index.

Portföljen

Fonden steg med 2,9% under första halvåret 2019*. Långa svenska realräntor sjönk ca 55 punkter under det första halvåret 2019. Den långa s.k. break even spreaden (marknadens inflationsförväntningar) har pendlat inom ett intervall på 1,6-1,9 %. Kombinationen av högre oljepriser, en svagare svensk krona och Riksbankens expansiva penningpolitik drev upp inflationsförväntningarna under våren. Juni månad präglades dock av en ökad riskaversion och snabbt fallande oljepriser, vilket bidrog till att inflationsförväntningarna föll tillbaka strax över 1,8 % i juni. Den 10-åriga realräntan handlade strax över -2,0 %. Fonden har under det första halvåret varit placerad nära sitt referensindex – OMRX Realränteindex.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av

faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

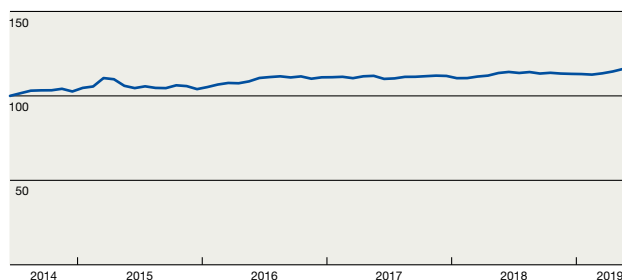
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

Den 1 juni 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Realräntefond till Handelsbanken Realränta.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	29/10-31/12 2010
Andelsvärde, SEK										
Realränta A1	124,12	120,68	119,38	118,50	111,04	109,56	102,69	108,75	110,56	98,98
Realränta A10	124,60	120,97	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	111,39	109,95	109,32	111,30	105,85	105,99	100,84	108,75	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	91	109	-1 609	263	415	1 003	-527	-2 156	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	627	521	409	2 025	1 639	1 218	142	696	2 848	888
Realränta A1	578	477	341	2 025	1 639	1 218	142	696	2 848	888
Realränta A10	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	49	44	68	0	0	0	0	0	-	-
Antal andelar totalt, tusental	5 099	4 356	3 477	17 090	14 762	11 115	1 381	6 399	25 757	8 975
Realränta A1	4 659	3 952	2 853	17 090	14 762	11 115	1 381	6 399	25 757	8 975
Realränta A10	3	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	437	400	623	0	0	0	0	0	-	-
Total avkastning i %										
Realränta A1	+2,9	+1,1	+0,7	+6,7	+1,4	+6,7	-5,6	+0,6	+12,0	-1,0
Realränta A10	+3,0	+1,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	+2,9	+1,1	+0,7	+6,7	+1,4	+6,7	-5,6	+0,8	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Realränta A1	+3,1	+1,5	+1,0	+7,2	+1,8	+7,4	-5,2	+0,8	+12,7	-0,7
Realränta A10	+3,1	+1,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	+3,1	+1,5	+1,0	+7,2	+1,8	+7,4	-5,2	+0,8	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Realränta A1	+2,8	+0,9	+3,7	+4,0	+4,0	+0,4	-2,5	+6,2	-	-
Realränta A10	+3,1	+1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	+2,8	+0,9	+3,7	+4,0	+4,0	+0,4	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,2	+1,3	+4,1	+4,5	+4,6	+0,9	-2,2	+6,6	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Realränta A1	+3,1	+3,3	+1,9	+1,9	+2,8	-	-	-	-	-
Realränta A10	+3,4	+3,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Realränta B1	+3,1	+3,3	+1,9	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+3,5	+3,8	+2,3	+2,3	+3,3	-	-	-	-	-

Handelsbanken Realränta, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	29/10-31/12 2010
Utdelning per andel, kr										
Realränta A1	-	-	-	-	-	-	-	2,46	0,25	-
Realränta B1	1,65	0,55	2,78	1,59	1,59	1,51	1,90	-	-	-

Jämförelseindex: OMRX REAL

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 fonddrapporten.

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Realränta A1	0,40
Realränta A10	0,10
Realränta B1	0,40
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Realränta A1	0,40
Realränta A10	0,10
Realränta B1	0,40
Årlig avgift, %	
Realränta A1	0,40
Realränta A10	0,10
Realränta B1	0,40
Transaktionskostnader, tSEK	0
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,8
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	6,6
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	2,2	Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,4
Total risk % - A10 SEK	2,2	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - B1 SEK	2,2	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	2,1	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A10 SEK	2,1	Sharpekvot - A1 SEK	1,6
Total risk i index % - B1 SEK	2,1	Sharpekvot - A10 SEK	1,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,2	Sharpekvot - B1 SEK	1,6
Aktiv risk % - A10 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	1,8
Aktiv risk % - B1 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	1,8
Jämförelseindex OMRX REAL		Sharpekvot i index - B1 SEK	1,8
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-0,4	Duration, år ¹⁾	6,1
Aktiv avkastning % - A10 SEK	-0,1		

1) Per balansdagen.

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

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

Balansräkning, tSEK

	30 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	615 197	98,1	518 233	99,4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	615 197	98,1	518 233	99,4
Bankmedel och övriga likvida medel	7 823	1,2	15 242	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 519	0,7	1 086	0,2
Övriga tillgångar	-	-	2	0,0
Summa tillgångar	627 539	100,0	534 563	102,5
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	205	0,0	167	0,0
Övriga skulder	-	-	12 980	2,5
Summa skulder	205	0,0	13 147	2,5
Fondförmögenhet	627 334	100,0	521 416	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT OCH KOMMUN			
Statsobligation 3102 4,00% 2020-12-01	79 500	118 381	18,9
Statsobligation 3104 3,50% 2028-12-01	71 300	145 493	23,2
Statsobligation 3108 0,25% 2022-06-01	88 500	102 648	16,4
Statsobligation 3109 1,00% 2025-06-01	68 300	87 072	13,9
Statsobligation 3111 0,125% 2032-06-01	43 600	58 931	9,4
Statsobligation 3112 0,125% 2026-06-01	47 500	58 788	9,4
Statsobligation 3113 0,125% 2027-12-01	35 100	43 884	7,0
		615 197	98,1
Summa noterade räntebärande värdepapper		615 197	98,1
Summa överlåtbara värdepapper		615 197	98,1
Summa innehav av finansiella instrument		615 197	98,1
Netto, övriga tillgångar och skulder		12 137	1,9
Total summa fondförmögenhet		627 334	100,0

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,1

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. -

*** Avser övriga finansiella instrument. -

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Svenska staten	98,2

* 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 Ränteavkastning

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 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. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan noll till sju år. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating AA- från S&P eller motsvarande Aa3 från Moody's. Fonden får också placera i värdepapper utan officiellt kreditbetyg som vi bedömer har en likvärdig kreditkvalitet. 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. För vidare information hänvisas till fondens informationsbroschyr.

Portföljen

Fonden steg med 1,5% under första halvåret 2019*. Oron för en svagare konjunktur, risken för en upptrappning av handelskriget mellan USA och Kina, osäkerheten kring Brexit och stimulerande signaler från de stora centralbankerna och Riksbanken bidrog till att svenska räntor sjönk. Under mitten av juni handlade den 10-åriga svenska statsobligationsräntan på den lägsta nivån någonsin (-0,02 %). Vår bedömning har varit att räntemarknaden diskonterat in en alltför pessimistisk framtidsbild. Utbudet av obligationer har dessutom ökat på de stora marknaderna p.g.a. ökade budgetunderskott samtidigt som centralbankerna fortsatt att minska takten i sina uppköp av obligationer. Fonden har därför haft en lägre ränterisk än index, vilket belastat den relativa avkastningen. Detta har dock mer än väl kompensats av fondens exponering för en flackare räntekurva och en ökad andel av gröna obligationer emitterade bl.a. av svenska kommuner samt bostadsobligationer med längre löptid som bidragit positivt.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året

varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

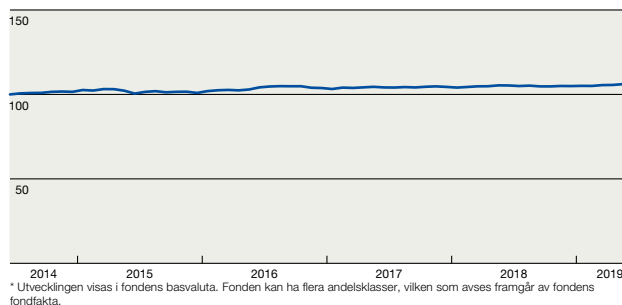
Den 16 april 2019 ändrade fonden sina fondbestämmelser. Fonden bytte namn från Handelsbanken Ränteavkastning Criteria till Handelsbanken Ränteavkastning.

Fondens avkastningshistorik före startdatum härleds från fusionen (26 september 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Mega Mixränta (Finland) lades samman med Handelsbanken Ränteavkastningsfond (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 fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

Fondens utveckling*



Fondfakta - historik

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde, SEK										
Ränteavkastning A1	1 930,81	1 902,48	1 893,50	1 881,43	1 828,85	1 840,57	-	-	-	-
Ränteavkastning A10	1 933,31	1 904,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	1 157,74	1 146,46	1 146,00	1 170,29	1 162,74	1 202,45	-	-	-	-
Ränteavkastning B10	1 159,23	1 147,38	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	-482	1 918	2 956	1 069	1 612	325	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	13 970	14 241	12 264	9 247	7 956	6 419	-	-	-	-
Ränteavkastning A1	11 470	12 070	10 542	8 176	7 300	6 026	-	-	-	-
Ränteavkastning A10	398	395	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	2 080	1 753	1 722	1 071	656	393	-	-	-	-
Ränteavkastning B10	22	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	7 962	8 101	7 070	5 261	4 556	3 601	-	-	-	-
Ränteavkastning A1	5 940	6 344	5 567	4 346	3 992	3 274	-	-	-	-
Ränteavkastning A10	206	208	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	1 796	1 529	1 503	915	564	327	-	-	-	-
Ränteavkastning B10	20	20	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Ränteavkastning A1	+1,5	+0,5	+0,6	+2,9	-0,6	+4,7	+0,9	+3,7	+7,5	+1,4
Ränteavkastning A10	+1,5	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	+1,5	+0,4	+0,4	+2,7	-0,8	+4,6	+0,9	+3,7	+7,5	+1,4
Ränteavkastning B10	+1,5	+0,6	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Ränteavkastning, forts.

	1/1-30/6 2019	2018	2017	2016	2015	26/9-31/12 2014	2013	2012	2011	2010
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Ränteavkastning A1	+1,6	+0,4	0,0	+1,9	+0,4	+6,2	+0,1	+2,4	+7,9	+1,6
Ränteavkastning A10	+1,6	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	+1,6	+0,4	0,0	+1,9	+0,4	+6,2	+0,1	+2,4	+7,9	+1,6
Ränteavkastning B10	+1,6	+0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Ränteavkastning A1	+1,1	+0,6	+1,8	+1,1	+2,0	+2,8	+2,3	+5,6	+4,4	+1,7
Ränteavkastning A10	+1,2	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	+1,1	+0,4	+1,5	+0,9	+1,8	+2,7	+2,3	+5,6	+4,4	+1,7
Ränteavkastning B10	+1,2	+0,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,1	+0,2	+1,0	+1,1	+3,3	+3,1	+1,2	+5,1	+4,7	+1,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Ränteavkastning A1	+1,3	+1,6	+1,7	+2,3	+3,2	+3,6	+3,1	+5,0	+4,5	+3,2
Ränteavkastning A10	+1,4	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	+1,1	+1,4	+1,5	+2,2	+3,1	+3,6	+3,1	+5,0	+4,5	+3,2
Ränteavkastning B10	+1,4	+1,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+1,4	+1,8	+1,7	+2,2	+3,3	+3,6	+2,8	+5,0	+4,9	+3,6
Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %										
Ränteavkastning A1	+2,5	+2,3	+3,3	+3,4	+3,2	+3,7	+3,8	+4,1	+4,4	+4,0
Ränteavkastning A10	+2,6	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	+2,4	+2,3	+3,2	+3,3	+3,2	+3,6	+3,8	+4,1	+4,4	+4,0
Ränteavkastning B10	+2,6	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %	+2,4	+2,3	+3,3	+3,5	+3,5	+3,9	+3,9	+4,4	+4,9	+4,5
Utdelning per andel, kr										
Ränteavkastning A1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B1	5,73	4,58	29,26	23,25	30,06	-	-	-	-	-
Ränteavkastning B10	5,74	4,58	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: HMSD5 Sweden All Government Dur Const 5y 50%, HMSMD25 Sweden All Mortgage Dur Const 2,5y 30%, HMT27 Swe Government Dur Const 1Y 20%

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

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

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

Fondfakta - kostnader

Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Ränteavkastning B10	0,20
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Ränteavkastning B10	0,20
Årlig avgift, %	
Ränteavkastning A1	0,30
Ränteavkastning A10	0,20
Ränteavkastning B1	0,30
Ränteavkastning B10	0,20
Transaktionskostnader, tSEK	1 371
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	0,4
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	14,9
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	1,0	Aktiv avkastning % - B10 SEK	0,1
Total risk % - A10 SEK	1,0	Informationskvot - A1 SEK	0,0
Total risk % - B1 SEK	1,0	Informationskvot - A10 SEK	0,6
Total risk % - B10 SEK	1,0	Informationskvot - B1 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	0,9	Informationskvot - B10 SEK	0,6
Total risk i index % - A10 SEK	0,9	Sharpekvot - A1 SEK	1,9
Total risk i index % - B1 SEK	0,9	Sharpekvot - A10 SEK	2,0
Total risk i index % - B10 SEK	0,9	Sharpekvot - B1 SEK	1,8
Aktiv risk % - A1 SEK	0,2	Sharpekvot - B10 SEK	2,0
Aktiv risk % - A10 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A1 SEK	2,0
Aktiv risk % - B1 SEK	0,2	Sharpekvot i index - A10 SEK	2,0
Aktiv risk % - B10 SEK	0,2	Sharpekvot i index - B1 SEK	2,0
Jämförelseindex	HMSD5 Sweden All Government Dur Const 5y 50%, HMSMD25 Sweden All Mortgage Dur Const 2,5y 30%, HMT27 Swe Government Dur Const 1Y 20%	Sharpekvot i index - B10 SEK	2,0
Aktiv avkastning % - A1 SEK	0,0	Duration, år ¹⁾	3,5
Aktiv avkastning % - A10 SEK	0,1		
Aktiv avkastning % - B1 SEK	-0,1		

¹⁾ Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	13 033 868	93,3	13 237 572	93,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	13 033 868	93,3	13 237 572	93,0
Bankmedel och övriga likvida medel	852 197	6,1	922 812	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86 173	0,6	82 987	0,6
Övriga tillgångar	912	0,0	2 525	-0,1
Summa tillgångar	13 973 150	100,0	14 245 896	100,0
SKULDER				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 417	0,0	3 470	0,0
Övriga skulder	-	-	1 315	0,0
Summa skulder	3 417	0,0	4 785	0,0
Fondförmögenhet	13 969 733	100,0	14 241 111	100,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument ¹⁾	41 339	0,3	103 857	0,7

¹⁾ Likvida medel 41 339 tSEK

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
BOSTAD			
Länsförsäkringar 1,25 % 2025-09-17	344 000	361 135	2,6
Länsförsäkringar Hypotek 515 2,25% 2022-09-21	620 000	664 764	4,8
Nordea Hypotek 1,0% RB 5534 2024-09-18	295 000	305 818	2,2
Nordea Hypotek 5531 1,00% 2022-04-08	1 141 000	1 173 827	8,4
Nordea Hypotek 5532 1,25% 2021-05-19	206 000	211 237	1,5
Nordea Hypotek 5533 1,25% 2023-09-20	536 000	561 112	4,0
Stadshypotek 1584 1,50% 2021-03-17	302 000	310 344	2,2
Stadshypotek 1586 4,50% 2022-09-21	696 000	796 662	5,7
Swedbank Hypotek 190 1,00% 2021-09-15	687 000	703 364	5,0
Swedbank Hypotek 192 1,00% 2023-03-15	233 000	241 045	1,7
		5 329 309	38,1

STAT OCH KOMMUN

Göteborgs stad 0,885% 2022-06-15	50 000	51 353	0,4
Länsborgs stad 2,00% 2020-06-03	150 000	152 898	1,1
Jönköpings Kommun 0,983% 2024-06-20	100 000	103 695	0,7
Kommuninvest 0,375% 2024-03-27	90 000	91 194	0,7
Kommuninvest 0,375% 2024-03-27	100 000	101 327	0,7
Kommuninvest 0,625% 2023-06-01	121 000	123 850	0,9
Kommuninvest 1,0% 2025-05-12	310 000	323 897	2,3
Kommuninvest 1,00% 2021-09-15	100 000	102 593	0,7
Linköpings kommun 1,125 2019-10-29	120 000	120 467	0,9
Region Skåne 0,67% 2024-02-05	250 000	255 855	1,8
Statsobligation 1053 3,50% 2039-03-30	313 550	486 843	3,5
Statsobligation 1054 3,50% 2022-06-01	100	112	0,0
Statsobligation 1056 2,25% 2032-06-01	142 200	178 583	1,3
Statsobligation 1057 1,50% 2023-11-13	100	109	0,0
Statsobligation 1058 2,50% 2025-05-12	15 100	17 677	0,1
Statsobligation 1059 1,00% 2026-11-12	100	109	0,0
Statsobligation 1060 0,75% 2028-05-12	100	108	0,0
Statsobligation RB 1061 0,75% 2029-11-12	35 000	37 599	0,3

Handelsbanken Ränteavkastning, forts.

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
Stockholms stad 0,675% 2022-02-15	143 000	145 738	1,0
Stockholms stad 0,9% 2021-02-26	100 000	101 666	0,7
Stockholms stad 1,85% 2024-11-12	100 000	108 473	0,8
Vellinge kommun 0,443% 2020-04-30	50 000	50 222	0,4
Örebro kommun FRN 2023-11-20	50 000	51 490	0,4
		2 605 858	18,7
STAT. UTLÄNDSK EMITTENT			
EBRD 0,477% 2024-01-18	200 000	203 878	1,5
IFC 1,13% 2029-11-12	184 000	192 160	1,4
		396 038	2,9
ÖVRIGA			
Kommuninvest K2611 1,00% 2026-11-12	174 000	181 094	1,3
Landshypotek 0,625% 2020-06-17	157 000	157 999	1,1
Landshypotek 0,70% 2022-05-09	160 000	162 917	1,2
Landshypotek FRN 2020-10-16	70 000	70 553	0,5
Landshypotek FRN 2021-05-19	79 000	79 986	0,6
Landshypotek FRN 2021-10-25	73 000	74 154	0,5
Landshypotek FRN 2024-08-14	230 000	239 011	1,7
Länsförsäkringar 1,5% RB519 2026-09-16	200 000	213 020	1,5
SCBC 143 1,25% 2022-06-15	152 000	157 703	1,1
SEB Bolån 574 1,50% 2021-12-15	971 500	1 008 961	7,2
SEB RB 576 1,0% 2023-12-20	408 000	423 149	3,0
Stadshypotek 1,50% 2023-06-01	1 177 000	1 241 570	8,9
Stadshypotek RB 1594 2% 2028-09-01	231 000	254 966	1,8
Swedbank Hypotek FRN 2024-01-29	300 000	311 739	2,2
		4 576 822	32,7
ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT			
Realkredit Danmark FRN 2020-10-01	125 000	125 841	0,9
		125 841	0,9
Summa noterade räntebärande värdepapper		13 033 868	93,3
Summa överlåtbara värdepapper		13 033 868	93,3

BÖRSHANDLADE DERIVATINSTRUMENT**

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads- värde tSEK	% av fondförm.
RÄNTETERMINER			
BTLU9 ¹⁾	-1 203	0	0,0
BTOU9 ²⁾	-466	0	0,0
BUOU9 ³⁾	689	0	0,0
CEAU9 ⁴⁾	850	0	0,0
Stadshypotek CEYU9 ⁵⁾	-1 564	0	0,0
Summa ränteterminer		0	0,0
Summa börshandlade derivatinstrument		0	0,0
Summa innehav av finansiella instrument		13 033 868	93,3
Netto, övriga tillgångar och skulder		935 865	6,7
Total summa fondförmögenhet		13 969 733	100,0

1) Räntetermin med underliggande exponering på -1 348 707 tSEK, vilket motsvarar 9,7% av fondförmögenheten.

2) Räntetermin med underliggande exponering på -545 518 tSEK, vilket motsvarar 3,9% av fondförmögenheten.

3) Räntetermin med underliggande exponering på 740 165 tSEK, vilket motsvarar 5,3% av fondförmögenheten.

4) Räntetermin med underliggande exponering på 882 793 tSEK, vilket motsvarar 6,3% av fondförmögenheten.

5) Räntetermin med underliggande exponering på -1 659 044 tSEK, vilket motsvarar 11,9% av fondförmögenheten.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

93,3

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

-

*** Avser övriga finansiella instrument.

-

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Handelsbanken	18,5	Kommuninvest	6,6
Nordea	16,1	Landshypotek	5,6
SEB	10,2	Svenska staten	5,2
Länsförsäkringar	8,9	Stockholms stad	2,5
Swedbank	8,9	Göteborgs stad	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 Tillväxtmarknad 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. 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. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan två till åtta år. Tror vi på sjunkande marknadsräntor väljer vi en längre räntebindningstid och om vi tror på stigande marknadsräntor, en kortare räntebindningstid. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating B- från Standard & Poor's eller B3 från Moody's med begränsningen att de samlade innehaven inte får ha en lägre snittrating än BB- från S&P eller Ba3 från Moody's.

Portföljen

Fonden steg med 11,9% under första halvåret 2019*. Både tillväxtmarknadsvalutor och räntor har bidragit positivt till avkastningen. Första halvåret har dominerats av rubriker kring handelskriget mellan USA och Kina och den oro för global tillväxt det medför, vilket fick världens centralbanker att kommunicera en mer expansiv penningpolitik. Denna omsvängning innebar fallande räntor globalt som gynnade fondens avkastningen. Fallande räntor i utvecklade länder leder ofta till inflöden till de attraktivare högre räntenivåerna på tillväxtmarknader. Vår vy att konjunkturen skulle vända under andra halvåret, drivet av Kinas stimulanser och återhämtning i Europa, har utmanats av fortsatt negativa makroekonomiska siffror. Marknaden har dock lagt störst vikt vid amerikanska centralbankens mer stimulerande signaler och tillgångsslaget har avkastat väl. Handelskonflikten mellan Kina och USA är fortfarande inte löst, trots något positivare tongångar vid G20 mötet i Osaka i slutet av juni. Fondens högre andel än normalt i Ryssland har bidragit positivt till avkastningen. Risken för ytterligare sanktioner från USA har minskat och Ryssland har starka finanser med både bytesbalansöverskott, stora valutareserver och överskott i statsfinanserna. Dessutom erbjuder ryska obligationer en hög realränta om cirka 2,5 %. Mexikanska investeringar har också levererat god avkastning, trots osäkerhet kring tullar från USA och osäkerhet kring statsfinanserna. Tillväxt i landet har fallit under första halvåret och inflationen likaså. Inflationen är nu inom centralbankens målintervall, vilket gynnat fondens positioner i 10-åriga mexikanska statsobligationer. Fondens position i Världsbankens obligationer denominerade i kinesiska yuan avkastade väl under första kvartalet, både på fallande räntor och positiv valutautveckling. Men under andra kvartalet så tappade yuanen i värde på ökade spänningar mellan USA och Kina vilket drabbade avkastningen negativt. Positionen behålls dock då spänningarna minskat något efter G20 mötet samt att kinesiska myndigheter stimulerar tillväxten och öppnar upp kapitalmarknaderna succesivt, vilket bör gynna kinesiska obligationer. Fonden har även haft en något högre vikt än i normalläget i argentinska obligationer som gått svagt under början av året. Argentina har fortsatt problem med hög inflation och negativ tillväxt och det pågår dessutom ett val, vilket spärrat på den politiska oron. Fonden äger argentinska

obligationer i överstatliga organ med AAA kreditrating med kort löptid, och tecken på något bättre ekonomisk aktivitet samt fallande inflation har inneburit att obligationerna återhämtat sig senaste månaden.

Fonden har undvikit att investera i turkiska statsobligationer, vilket var positivt under de första fyra månaderna på grund av både politisk osäkerhet och obalanser i ekonomin. Senaste månaden har dock Turkiet återhämtat stor del av den negativa avkastningen, men på grund av både hållbarhetsrisker och fortsatt stora ekonomiska obalanser äger fonden inga statsobligationer i Turkiet i dagsläget.

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

Väsentliga risker

Fondens innehav har varken per balansdagen eller någon gång under året varit exponerad mot andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

Handel med derivatinstrument m.m.

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2019 har fonden utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2019 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

Information

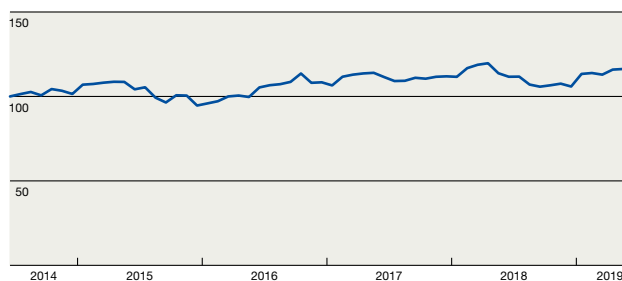
Den 20 maj 2019 ändrades fondbestämmelserna. Fondens lägsta kredit rating sänktes från BB- till B- enligt S&P.

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).

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.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

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 2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Andelsvärde										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	114,55	102,37	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	10,84	10,10	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	105,27	99,98	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	116,48	103,81	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	11,02	10,24	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	115,89	103,09	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	106,49	100,69	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	96,08	87,23	-	-	-	-	-	-	-	-

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

	1/1-30/6 2019	7/12-31/12 2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Fondens totala nettoflöde, mnSEK	66	-28	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenhet totalt, mnSEK	865	711	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	296	212	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	162	151	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	19	11	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	303	279	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	41	35	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal andelar totalt, tusental	7 561	6 961	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	2 581	2 068	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	112	132	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	15	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	1 395	1 452	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	22	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	164	109	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	2 843	2 768	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	429	402	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	+11,9	-5,4	+3,3	+14,5	-6,8	+11,0	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	+7,3	-8,2	+0,6	+9,5	-3,6	+3,7	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	+5,3	-7,5	+8,9	+3,4	+2,2	+12,5	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	+12,2	-4,9	+3,5	+14,8	-6,6	+11,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	+7,6	-7,8	+0,8	+9,7	-3,4	+3,9	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	+12,4	-4,5	+4,2	+15,6	-5,9	+12,0	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	+5,8	-6,7	+9,8	+4,3	+3,1	+13,5	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	+12,2	-4,9	+3,5	+14,8	-6,5	+11,2	-	-	-	-
Jämförelseindex inklusive utdelning i %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	+12,4	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	+7,8	-3,3	+1,5	+13,1	-2,7	+4,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	+5,8	-2,5	+9,8	+6,8	+3,1	+13,1	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	+12,4	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	+7,8	-3,3	+1,5	+13,1	-2,7	+4,2	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	+12,4	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	+5,8	-2,5	+9,8	+6,8	+3,1	+13,1	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	+12,4	-0,3	+4,1	+18,3	-5,9	+11,5	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	+3,1	-1,2	+8,8	+3,3	+1,7	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	-1,6	-3,9	+5,0	+2,8	0,0	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	-0,8	+0,4	+6,1	+2,8	+7,2	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	+3,5	-0,8	+9,0	+3,6	+1,9	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	-1,2	-3,6	+5,2	+3,0	+0,2	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	+4,0	-0,3	+9,7	+4,3	+2,6	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	+0,1	+1,3	+7,0	+3,7	+8,2	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	+3,6	-0,8	+9,0	+3,6	+2,0	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+6,5	+1,9	+11,0	+5,5	+2,4	-	-	-	-	-
EUR	+1,7	-1,0	+7,1	+4,9	+0,7	-	-	-	-	-
NOK	+2,5	+3,4	+8,3	+4,9	+8,0	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %										
Tillväxtmarknad Obligation A1 - SEK	+3,5	+3,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - EUR	+0,5	+0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A1 - NOK	+3,5	+3,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - SEK	+3,8	+3,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A9 - EUR	+0,8	+0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - SEK	+4,4	+3,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation A10 - NOK	+4,4	+4,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillväxtmarknad Obligation B9 - SEK	+3,8	+3,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %										
SEK	+5,5	+5,2	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	+2,5	+2,4	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	+5,5	+5,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	1,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs EUR/SEK	10,57	10,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningskurs NOK/SEK	1,09	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-

Jämförelseindex: JP Morgan EM GBI Diversified 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	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B9	0,55
Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B9	0,55
Årlig avgift, %	
Tillväxtmarknad Obligation A1	1,10
Tillväxtmarknad Obligation A9	0,55
Tillväxtmarknad Obligation A10	0,20
Tillväxtmarknad Obligation B9	0,55
Transaktionskostnader, tSEK	31
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,00

Fondfakta - övriga nyckeltal

Omsättningshastighet, ggr	1,3
Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %	0,0
Handel med finansiella instrument med närstående fond/fondbolag	0,0

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation, forts.

Risk- och avkastningsmått*

Total risk % - A1 SEK	8,6	Aktiv avkastning % - A10 SEK	-2,5
Total risk % - A1 EUR	7,9	Aktiv avkastning % - A10 NOK	-2,4
Total risk % - A1 NOK	8,2	Aktiv avkastning % - B9 SEK	-3,0
Total risk % - A9 SEK	8,6	Informationskvot - A1 SEK	Negativ
Total risk % - A9 EUR	7,9	Informationskvot - A1 EUR	Negativ
Total risk % - A10 SEK	8,6	Informationskvot - A1 NOK	Negativ
Total risk % - A10 NOK	8,2	Informationskvot - A9 SEK	Negativ
Total risk % - B9 SEK	8,6	Informationskvot - A9 EUR	Negativ
Total risk i index % - A1 SEK	8,8	Informationskvot - A10 SEK	Negativ
Total risk i index % - A1 EUR	8,6	Informationskvot - A10 NOK	Negativ
Total risk i index % - A1 NOK	8,6	Informationskvot - B9 SEK	Negativ
Total risk i index % - A9 SEK	8,8	Sharpekvot - A1 SEK	0,4
Total risk i index % - A9 EUR	8,6	Sharpekvot - A1 EUR	-0,2
Total risk i index % - A10 SEK	8,8	Sharpekvot - A1 NOK	-0,2
Total risk i index % - A10 NOK	8,6	Sharpekvot - A9 SEK	0,5
Total risk i index % - B9 SEK	8,8	Sharpekvot - A9 EUR	-0,1
Aktiv risk % - A1 SEK	1,8	Sharpekvot - A10 SEK	0,6
Aktiv risk % - A1 EUR	1,8	Sharpekvot - A10 NOK	-0,1
Aktiv risk % - A1 NOK	1,8	Sharpekvot - B9 SEK	0,5
Aktiv risk % - A9 SEK	1,8	Sharpekvot i index - A1 SEK	0,8
Aktiv risk % - A9 EUR	1,8	Sharpekvot i index - A1 EUR	0,2
Aktiv risk % - A10 SEK	1,8	Sharpekvot i index - A1 NOK	0,2
Aktiv risk % - A10 NOK	1,8	Sharpekvot i index - A9 SEK	0,8
Aktiv risk % - B9 SEK	1,8	Sharpekvot i index - A9 EUR	0,2
Jämförelseindex	JP Morgan EM GBI Diversified Index	Sharpekvot i index - A10 SEK	0,8
		Sharpekvot i index - A10 NOK	0,2
Aktiv avkastning % - A1 SEK	-3,4	Sharpekvot i index - B9 SEK	0,8
Aktiv avkastning % - A1 EUR	-3,3	Duration, år ¹⁾	4,8
Aktiv avkastning % - A1 NOK	-3,3		
Aktiv avkastning % - A9 SEK	-3,0		
Aktiv avkastning % - A9 EUR	-2,9		

1) Per balansdagen.

* 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 jun 2019	% av fondförm.	31 dec 2018	% av fondförm.
TILLGÅNGAR				
Överlåtbara värdepapper	814 958	94,2	665 417	93,6
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	498	0,1	-	-
Fondandelar	10 039	1,2	18 536	2,6
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde ^{Not 1)}	825 495	95,5	683 953	96,2
Bankmedel och övriga likvida medel	25 658	3,0	10 702	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 178	2,0	16 336	2,3
Övriga tillgångar	7 702	0,9	0	0,0
Summa tillgångar	876 033	101,4	710 991	100,0
SKULDER				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	504	0,1	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde ^{Not 1)}	504	0,1	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	421	0,1	270	0,0
Övriga skulder	10 163	1,2	3	0,0
Summa skulder	11 088	1,4	273	0,0
Fondförmögenhet	864 945	100,0	710 718	100,0

Not 1) till balansräkning

Fondens innehav av finansiella instrument

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER*

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
NOTERADE RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			
STAT, UTLÄNDSK EMITTENT			
Brazil 10,25% 2028-01-10	9 500	26 390	3,1
Brazil 8,5% 2024-01-05	12 700	32 666	3,8
Chile 5,50% 2020-08-05	67 000	942	0,1
China Government Bond 2025-05-21	500	682	0,1
Colombia 7,75%, 2021-04-14	1 000 000	3 025	0,3
Czech Republic 2,5% 2028-08-25	76 600	34 592	4,0
Czech Republic 3,85% 2021-09-29	12 000	5 242	0,6
Czech Republic 5,70% 2024-05-25	50 500	25 335	2,9
EBRD 35% 2019-08-07	13 000	2 731	0,3
EBRD 37,5% 2019-12-17	50 000	9 649	1,1
EBRD 7,5% 2022-03-15	21 000 000	14 040	1,6
EIB 12,5% 2021-03-27	5 400	7 904	0,9
EIB 7,25% 2021-06-28	1 500	3 757	0,4
Hungary 0,5% 2021-04-21	766 100	25 100	2,9
Hungary 3% 2027-10-27	483 800	16 777	1,9
Hungary 5,50% 2025-06-24	760 400	30 124	3,5
IFC 4% 2020-12-14	9 000	12 398	1,4
IFC 7,50% 2022-05-09	11 660	29 582	3,4

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
Malaysia 4,059% 2024-09-3	9 800	22 603	2,6
Malaysia 4,16% 2021-07-15	4 610	10 527	1,2
Malaysia 4,258% 2027-07-26	12 200	28 465	3,3
Mexico 10,00% 2024-02-05	55 300	29 861	3,5
Mexico 6,50% 2021-06-10	41 677	19 782	2,3
Mexico 7,5% 2027-06 Fix RT	20 500	9 901	1,1
Mexico 7,75% 2023-11-23	70 700	34 312	4,0
NIB 14,0% 2020-01-27	1 000	170	0,0
Peru 6,95% 2031-08-12	16 200	53 567	6,2
Peru 7,84% 2020-08-12	2 460	7 332	0,8
Poland 1,75% 2021-07-25	11 200	27 939	3,2
Poland 2,75% 2028-04-25	8 900	22 828	2,6
Poland 4,00% 2023-10-25	12 000	32 412	3,7
Romania 4,75% 2025-02-24	9 700	22 162	2,6
Romania 5,95% 2021-06-11	5 000	11 642	1,3
Russia 6,5% 2024-02-28	102 300	14 642	1,7
Russia 7,0% 2021-12-15	160 500	23 555	2,7
Russia 7,05% 2028-01-19	260 800	37 858	4,4
Russia 7,75% 2026-09-16	143 800	21 713	2,5
South Africa 10,5% 2026-12-21	20 400	15 211	1,8
South Africa 7,75% 2023-02-28	15 600	10 432	1,2
South Africa 8,75% 2044-01-31	48 900	29 341	3,4
South Africa 8,875% 2035-02-28	46 700	29 312	3,4
Uruguay 9,875% 2022-06-20	1 000	262	0,0
World Bank 3,55 % 2023-08-19	7 000	9 562	1,1
World Bank 8,25% 2022-03-04	3 500	4 690	0,5

ÖVRIGA, UTLÄNDSK EMITTENT

EIB Korea 7,25% 2024-12-07	6 000 000	3 942	0,5
		3 942	0,5

Summa noterade räntebärande värdepapper		814 958	94,2
Summa överlåtbara värdepapper		814 958	94,2

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT***

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
FONDANDELAR			
BÖRSHANDLADE RÄNTEFONDER**			
iShares Emerging Markets Local Gov Bond	17 500	10 039	1,2
		10 039	1,2
Summa fondandelar		10 039	1,2

	Antal/Nom. bel. tusental	Marknads-värde tSEK	% av fondförm.
OTC-DERIVATINSTRUMENT			
VALUTATERMINER			
MXN/USD ¹⁾		315	0,0
USD/MXN ²⁾		-55	0,0
USD/ZAR ³⁾		-449	-0,1
ZAR/USD ⁴⁾		183	0,0
		-6	0,0
Summa OTC-derivatinstrument		-6	0,0
Summa övriga finansiella instrument		10 033	1,2
Summa innehav av finansiella instrument		824 991	95,4
Netto, övriga tillgångar och skulder		39 954	4,6
Total summa fondförmögenhet		864 945	100,0

1) tMXN 25 868/tUSD -1 300, motpart J.P. Morgan Securities Plc.

2) tUSD 1 300/tMXN -25 324, motpart Nordea Bank Abp.

3) tUSD 1 590/tZAR -23 364, motpart Citibank Plc.

4) tZAR 22 953/tUSD -1 590, motpart Citibank Plc.

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiondels procent.

* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

** Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

*** Avser övriga finansiella instrument.

Sammanställning, företags- och koncernexponeringar*

Företag/koncern	% av fondförmögenheten	Företag/koncern	% av fondförmögenheten
Ryska staten	11,3	Peruanska staten	7,0
Mexikanska staten	10,9	Brasilianska staten	6,9
Sydafrikanska staten	9,8	IFC	4,8
Polska staten	9,5	Rumänska staten	3,9
Ungerska staten	8,3	EBRD	3,0
Czech Republic	7,5	World Bank	1,6
Malaysiska staten	7,1	EIB	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.

Information från Handelsbanken Fonder AB

Fondbolagets styrelse, verkställande direktör, revisorer och personal

Handelsbanken Fonder AB

Styrelse

MICHAEL GREEN, ordförande
Bankdirektör, Svenska Handelsbanken AB (publ), chef Handelsbanken Region Stockholm

MALIN BJÖRKMO, Egen konsultverksamhet avseende företagsstyrning och finansiella regelverk

HELEN FASTH GILLSTEDT, vd och ägare av rådgivnings- och ledarskapsföretag

LARS SEIZ, Strategisk förvaltningsrådgivare

GÖRAN STILLE, Ansvarig för regionbankstyrelsen och dotterbolagsstyrelsen i Svenska Handelsbanken AB (publ)

ROBERT LUNDIN, Arbetstagarrepresentant Finansförbundet regionala klubb, CHK-klubben, Svenska Handelsbanken AB (publ)

Verkställande direktör

CARL CEDERSCHIÖLD

Fondbolagets revisorer

Vald av bolagsstämman

ERNST & YOUNG AB, JESPER NILSSON

Personal och organisation

Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ).

Fondbolaget köper fondbolags- och fondadministration av Svenska Handelsbanken AB (publ).

Handelsbanken Fonder AB har följande ledande befattningshavare:

Verkställande direktör
CARL CEDERSCHIÖLD

Compliance
PETER SANDER

Ställföreträdande vd
MAGDALENA WAHLQVIST
ALVESKOG

Riskchef
MARIA FORSSMAN

Chef förvaltningen
CHRISTOFER HALLDIN

Hållbarhetschef
KARIN ASKELÖF

Chefsjurist
STAFFAN RINGVALL

Postadress: 106 70 STOCKHOLM

Telefon: 08-701 10 10 **Telefax:** 08-701 38 60

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 Ägarstyrningspolicy. Vägledande för vårt arbete är även de principer som ställs upp i Svensk kod för bolagsstyrning.

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. Vi har som ambition att rösta vid bolagsstämmor där vårt ägande är så stort att våra avlagda röster påverkar skeendet, normalt över ca 0,5% av rösterna.

Varje år röstar vi på ett stort antal bolagsstämmor, i huvudsak i Norden men även i resten av världen 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 ägarstyrningspolicy finns på hemsidan handelsbanken.se/fonder.

Utländska källskatter

På grund av ändrade skatteregler 1 januari 2012 för svenska fonder och mot bakgrund av utvecklingen inom EU på 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.

Ansvarsfulla investeringar

Handelsbanken Fonder AB:s policy för ansvarsfulla investeringar tar sin utgångspunkt i internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen. Dessa normer finns uttryckta i FN:s konventioner och överenskommelser och kan tillämpas på företags miljömässiga och sociala ansvar. Handelsbanken Fonder AB har genom Handelsbanken Asset Management undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och Handelsbanken har undertecknat det frivilliga FN initiativet Global Compact. Det innebär bland annat att vi åtagit oss att integrera miljömässiga och sociala aspekter i våra investeringsbeslut, att verka för större transparens på området och att genom dialog med de företag vi investerat i bidra till att de agerar mer ansvarsfullt.

Fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder AB investerar inte i värdepapper utgivna av bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen, till exempel klustervapen, personminor eller kärnvapen. De investerar inte heller i värdepapper utgivna av bolag med betydande verksamhet i kolbrytning eller kolkraftsgenerering. Fond-i-fonder som förvaltas av Handelsbanken Fonder AB investerar inte i värdepapper utgivna av bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av internationellt förbjudna vapen.

Fondbolagets ägarstyrningspolicy finns på hemsidan handelsbanken.se/ansvarsfullainvesteringar.

Mer information

Du finner fullständig informationsbroschyr med fondbestämmelser, faktablad och aktuell kursutveckling på handelsbanken.se/fonder. För mer information om köp och försäljning av andelar hänvisar vi till närmaste Handelsbankenkontor.

Ersättningar till anställda i Handelsbanken Fonder AB

Handelsbanken Fonder AB:s (fondbolaget) principer för ersättningar till anställda har legat fast under lång tid. Fondbolaget har en låg risktolerans och detta ska avspeglas i synen på ersättningar. Fondbolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Utvecklingen av lön och andra ersättningar varierar över en medarbetares anställningstid i fondbolaget. Kompensationen ska bidra till att fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare samt säkerställa en väl fungerande kompetensutveckling och chefsförsörjning.

Ersättning utgår i form av fast kontant lön, sedvanliga löneförmåner och avsättning till pension. Lön fastställs lokalt i enlighet med Handelsbankskoncernens (koncernen) decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer nämligen; arbetsart och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap för de som har utvecklingsansvar för medarbetare, utbud och efterfrågan på viss kompetens på den regionala arbetsmarknaden och som bärare av Handelsbankens företagskultur.

Rörlig ersättning tillämpas inom fondbolaget där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och därigenom nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Rörlig ersättning ska tillämpas med stor försiktighet för att inte påverka fondbolagets önskade riskprofil eller medföra att verksamheten är oförenlig med riskprofilerna för fonderna, fondbestämmelserna, de diskretionära mandaten eller de interna och externa regelverk som gäller för förvaltningen. Fondbolagets styrelse fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas av centralstyrelsen i Svenska Handelsbanken AB (publ).

Redovisningen av ersättning nedan är baserad på fondbolagets Ersättningspolicy.

Ersättningspolicy

Principerna för fondbolagets ersättningssystem fastställs i en ersättningspolicy som beslutas av fondbolagets styrelse. Fondbolagets ersättningspolicy utgår från den policy som gäller för koncernen men har anpassats till den specifika verksamhet som bedrivs inom fondbolaget. Frågor som rör ersättningspolicyn bereds inför beslut i styrelsen av ett för ändamålet särskilt utsett ersättningsutskott inom styrelsen.

Styrelsens ersättningsutskott består av styrelseledamöterna Lars Seiz (utskottsförande) och Helen Fasth Gillstedt och dess sammansättning och arbete regleras, utöver vad som följer av ersättningspolicy, närmare i styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet har tillgång till den information som utskottet kan vara i behov av för utförande av sin uppgift. Ersättningsutskottet träffas minst tre gånger per år.

Fondbolagets ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Fondbolagets låga risktolerans har präglat arbetet med att under året utforma policyn för ersättningar. Arbetet med att ta fram förslag till ersättningspolicy och den till det arbetet kopplade analysen av risker med rörliga ersättningar har följt det arbete som genomförts inom koncernen och i fondbolaget involverat relevanta representanter från den verkställande ledningen, funktionerna för regelefterlevnad (Compliance) och riskkontroll samt fondbolagets funktion för personalfrågor. Fondbolagets nuvarande ersättningspolicy bygger på den riskanalys som tagits fram av fondbolagets funktion för riskkontroll.

Verkställande direktör och berörda chefer inom fondbolaget ansvarar för att identifiera, utvärdera och begränsa ersättningsrisker, samt att föreslå utformningen av ersättningssystemet i linje med fondbolagets syn på risker och långsiktighet.

Funktionerna för riskkontroll och Compliance har ansvar för att identifiera, övervaka, analysera och rapportera väsentliga risker med ersättningssystemet. Dessa kontrollfunktioners ansvar och uppgifter kring ersättningsrisker specificeras närmare i styrelsens instruktioner för respektive funktion.

Internrevisionens ansvar och uppgifter kring ersättningssystemet följer av vad som generellt framgår av styrelsens instruktion för internrevisionen.

Rörliga ersättningar

Från den 1 november 2016 gäller Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) 8 a kap. om ersättningssystem. Föreskrifterna innehåller bland annat särskilda regler för anställda som erhåller rörlig ersättning och som kan påverka risknivån i ett företag. Föreskrifterna omfattar även bestämmelser om uppskjutande av ersättning, kvarhållande och nedjustering/bortfall av ersättning. Sedan den 22 juli 2013 gäller vidare även lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder vilka innehåller bestämmelser som i allt väsentligt motsvarar reglerna i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9).

Inom fondbolaget förekommer rörlig ersättning endast där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och nödvändig för att uppnå målen för bolagets verksamhet. Rörlig ersättning tillämpas inte för någon inom fondbolagets verkställande ledning. Ansvariga för och medarbetare inom fondbolagets funktion för riskkontroll respektive funktionen för regelefterlevnad har enbart fast ersättning. Detsamma gäller för medarbetare inom staber och medarbetare inom fondadministrationen. Den enda personalkategori som har rätt till rörlig ersättning är förvaltarna.

De principer för rörlig ersättning som fondbolaget antagit är uppställda i syfte att – utan att påverka fondbolagets förmåga att attrahera och behålla kompetent personal – återspegla fondbolagets risktolerans, motverka överdrivet risktagande och vara förenliga med för fonderna gällande riskprofiler (såsom dessa bestäms i fondbolagets instruktion för riskhantering), fondbestämmelser, diskretionära mandat samt interna och externa regelverk.

Fondbolagets bedömning gällande avsättning och tilldelning av rörlig ersättning till den inom fondbolaget fastställda ersättningspoolen baseras på riskjusterade resultatmått och såväl nuvarande som framtida risker beaktas vid denna bedömning. Resultatet belastas med kostnader för kapital. Riskerna i verksamheten består framförallt av större marknadsnedgångar, större utföden ur fonderna och operationella risker i verksamheten.

Vid framtagande av underlag för beslut kring avsättning och tilldelning av rörliga ersättningar belastas fondbolagets resultat med relevanta kostnader för de risker som fondbolaget exponeras emot, inklusive de kostnader för att hålla de extra medel som fondbolaget enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder behöver för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som bedrivs med stöd av nämnda lag.

Bland annat genom att det resultat som rörliga ersättningar grundar sig på belastas med faktiska kostnader för det kapital som verksamheten kräver, säkerställs att ersättningsnivåer ligger i linje med fondbolagets övergripande mål.

Rörlig ersättning inom fondbolaget baseras på koncernens modell för lönesättning och de lönegrundande faktorerna. Utöver de lönegrundande faktorerna förekommer även verksamhetsspecifika faktorer och särskilt stor vikt läggs vid sunt risktagande, iakttagande av god ordning och regelefterlevnad.

Utvärdering vid tilldelning av rörlig ersättning baseras på fondbolagets och individens resultat och prestation under utvärderingsperioden. Den individuella utvärderingen baseras på finansiella och icke-finansiella kriterier. Beaktande görs av den enskilda individens performance relativt benchmark och jämförbara konkurrenters produkter. Tilldelning kan ske om avsättning till rörlig ersättning har beslutats av fondbolagets styrelse och centralstyrelsen.

Personalavdelningen sammanställer en årlig analys där anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på fondbolagets eller en förvaltat fonds riskprofil identifieras (risktagare).

Samtliga medarbetare som omfattas av rörlig ersättning hamnar under begreppet Risktagare och omfattas av regler kring uppskjutande av ersättning.

Rörlig ersättning består endast av av fondandelar. Den ersättningsberättigade erhåller hälften av den rörliga ersättningen i fondandelar i fonder som denne förvaltar (likaviktat om denne förvaltar flera fonder) och hälften i fondandelar i ett antal fonder som representerar den totala fondförvaltningen i fondbolaget.

Parametrarna som ligger till grund för beslut om hur stor andel av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp baseras på riskerna i verksamheten och den rörliga ersättningens storlek. Fondbolaget skjuter upp 40 till 60 procent under minst tre år. Enligt fondbolagets policy får en medarbetares rörliga ersättning inte överstiga 100 procent av den fasta ersättningen. Fastställda regler för uppskjutande av rörlig ersättning gäller för samtliga berörda medarbetare och chefer.

Under uppskjutandeperioden görs årligen en prövning om huruvida ersättningen ska nedjusteras eller bortfalla helt. Bortfall eller nedjustering av uppskjuten rörlig ersättning sker om det visar sig att förluster, ökade risker och kostnader uppstår under uppskjutandeperioden, vilket innefattar exempelvis ett beaktande av medarbetares regelefterlevnad av externa och interna regelverk. Bortfall eller nedjustering ska också ske om utbetalning bedöms oförsvärbar med hänsyn till fondbolagets finansiella situation eller om centralstyrelsen har gett en rekommendation om att bortfall eller nedjustering ska ske.

Såväl uppskjuten rörlig ersättning som den delen av den rörliga ersättningen som inte skjuts upp är föremål för en kvarhållandeperiod om ett år. Under kvarhållandeperioden görs ingen nedsättnings- eller bortfallandeprovning.

Totala ersättningar	2018			2017		
	Verkställande ledning ¹⁾	Rishtagare ²⁾	Övriga	Verkställande ledning ¹⁾	Rishtagare ²⁾	Övriga
Intjänade fasta ersättningar, mnkr	17,6	40,3	5,4	15,8	45,3	0,7
<i>Avsättningar pensioner, mnkr</i>	2,8	14,4	0,8	2,7	13,0	-
Intjänade rörliga ersättningar, mnkr	-	14,5	-	-	16	-
Summa	20,4	69,2	6	18,5	74,3	1
Antal personer som enbart fått fast ersättning	8	10,4	12	8	18,8	4
- varav antal personer som ej längre ingår / tjänstlediga per 31/12-2018:	-2			-3		
Antal personer med möjlighet till både fast och rörlig ersättning	-	26	-	-	25	-
Summa antal personer	6	36,4	12	5	43,8	4
Tilldelade rörliga ersättningar, mnkr	-	14,0	-	-	14,9	-
<i>varav uppskjutet</i>	-	5,6	-	-	5,8	-
<i>varav utbetalt / kvarhållet under 1 år</i>	-	8,4	-	-	9,1	-
Antal personer till vilka rörlig ersättning tilldelats	-	19	-	-	28	-
<i>Ingående uppskjutna rörliga ersättningar</i>	-	35,4	-	-	41,2	-
<i>Årets tilldelade och uppskjutna rörliga ersättningar</i>	-	5,6	-	-	5,8	-
<i>Utbetalat under året</i>	-	17,8	-	-	11,6	-
<i>Justerat under året</i>	-	-	-	-	-	-
Utgående uppskjutna rörliga ersättningar	-	23,2	-	-	35,4	-
Årets kostnadsförda avgångsvederlag, mnkr	-	1,4	-	-	0,5	-
Utfästa avgångsvederlag, mnkr	-	5,4	-	-	0,5	-
Årets garanterade kostnadsförda rörliga ersättningar, mnkr	-	-	-	-	-	-
Utfästa garanterade rörliga ersättningar, mnkr	-	-	-	-	-	-
<i>Garanterade kostnadsförda rörliga ersättningar i samband med nyanställning, 0 mnkr</i>						
<i>Utfästa garanterade rörliga ersättningar i samband med nyanställning, 0 mnkr</i>						

Intjänade ersättningar har kostnadsförts i sin helhet. Intjänade rörliga ersättningar tilldelas på individuell nivå under räkenskapsåret efter intjänningen. Årets tilldelade rörliga ersättningar intjänades i sin helhet under 2017. Tilldelade rörliga ersättningar betalas ut eller skjuts upp i enlighet med bankens och Fondbolagets policy för rörliga ersättningar. Förfoganderätten över uppskjutna ersättningar övergår till den anställda vid utbetalningstillfället.

From verksamhetsåret 2017 utgår rörlig ersättning i form av fondandelar och är föremål för kvarhållande ett år. Dessförinnan har rörlig ersättning utgått i kontanter. Beloppen redovisas exklusive sociala avgifter. **Under året har ingen garanterad rörlig ersättning kostnadsförts.** För närmare uppgifter om fondbolagets ersättningspolicy och dess tillämpning hänvisas till www.handelsbanken.se/fonder.

¹⁾ Verkställande ledning utgörs av bolagets ledningsgrupp. Uppgift över antal avser personer som ingått i ledningsgruppen under året.

²⁾ Uppgift över antal Verkställande ledning, Övriga och personer med möjlighet att erhålla rörlig ersättning är antal individer. Uppgift över antal rishtagare samt "summering antal personer" avser antal anställda omräknat till heltidstjänster (A-styrka).

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 närtstående värdepappersinstitut – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som skett genom Handelsbanken. Anges i procent av fondens totala omsättning.

Andel av omsättningen som skett mellan fonder förvaltade av samma fondbolag – Den värdemässiga andel av fondens köp och försäljningar av finansiella instrument som har skett för värdepappersfondens räkning från en annan fond förvaldat av samma fondbolag. Anges i procent av fondens totala omsättning.

Andelsvärde – Nettoandelsvärdet uttryckt som bokslutskursen respektive år.

Andra tekniker och instrument – Med tekniker och instrument för att effektivisera förvaltningen avses följande: Tekniker och instrument är hänförliga till överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som används på ett kostnadseffektivt sätt i syfte att minska risker eller kostnader eller för att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil och gällande riskspridningsregler. Exempel på tekniker och instrument är värdepappersutlåning, avtal om återköp av sålt värdepapper så kallade repor och omvända repor.

Antal andelar – Antal utöppande 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.

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. AstraZeneca Allemansfond saknar jämförelseindex då de index som står till buds inte ger en rättvis jämförelse med förvaltningsresultaten och därmed inte är relevanta.

Index inkl. utdelning – Utvecklingen av fondens jämförelseindex under respektive år. Utvecklingen uttrycks i procent och är omräknad till valutorna för respektive andelsklass, om indexet publiceras i någon främmande valuta. Tabellen visar index inklusive utdelning.

Kostnad vid engångsinsättning 10 000 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som vid årets början hade 10 000 SEK investerade i fonden och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 1 000 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 10 000 NOK.

Kostnad för månadssparande 100 SEK – Den totala kostnad som den andelsägare har belastats med, som satte in 100 kronor den första bankdagen respektive månad under året och som behöll denna investering året ut. Beräknas endast för helår och för fonder och andelsklasser som funnits under hela året. För fonder med basvaluta i EUR gäller motsvarande 10 EUR. För fonder med basvaluta i NOK gäller motsvarande 100 NOK.

Omsättningshastighet (huvudregel) – Fondens omsättningshastighet beräknad som kvoten mellan, 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. Riskens beskriver främst marknadsrisken och valutarisken.

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

Transaktionskostnader – Uttrycks dels som belopp, dels i procent av värdet på de finansiella instrument som omsatts. Med värdet avses generellt marknadsvärdet men

för exempelvis terminer och terminslånande instrument avses exponeringsvärdet. Beräknas på rullande 12 månader och ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen.

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

Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet – uttagen förvaltningskostnad. 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.

Årlig avgift – Den årliga avgiften är ett kostnadsmått som inklusive förvaltningsavgiften avser samtliga kostnader i fonden - dock ej transaktionskostnader på värdepapperstransaktioner, räntekostnader, transaktionsrelaterade skattekostnader och eventuell prestationsbaserad avgift. Den årliga avgiften baseras på avgiftsuttaget ur fonden under perioden. Avgiften belastar andelskursen och kan variera från år till år. Uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten och beräknas på rullande 12 månader.

För fonder som investerar i andra fonder görs ett tillägg för underliggande fonder senast tillgängliga Årliga avgift, efter avdrag för erhållna rabatter.

Om fonden lånar ut värdepapper, erhåller fonden 80 procent av intäkten från värdepapperslånen och de återstående 20 procenten tillfaller värdepapperslåneagenten. Då intäktssdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden har ersättningen till värdepapperslåneagenten inte tagits upp i årlig avgift.

Nyckeltal vid riskuppföljning

För att få relevanta jämförelser har utdelningar återinvesterats 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 den 30 juni 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. (Mättet 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 den 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 Depositary Receipt	IR	Inlösenrätt
ADS	American Depositary Share	KV	Konvertibel
BTA	Betald teckningsaktie	NVDR	Non Voting Depositary Receipt
CB	Callable Bond	Pref	Preferensaktie
ETF	Exchange Traded Fund	SDB	Svenskt depåbevis
f/r	Foreign Registered	TO	Teckningsoption
FRN	Floating Rate Note	TR	Teckningsrätt
GDR	Global Depositary 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). Mättet 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.

VaR är i detta fall parametriskt och beräknat enligt varianskovariansmetoden. 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.

Risk i sju nivåer



Riskkategorierna är indelade i en gemensam branschstandard för hela Europa. För att underlätta för spararen är risknivån även indelad i tre steg: låg, medel och hög.

Vad är risk?

Risk i detta sammanhang betyder att ett sparande både kan öka och minska i värde. Att ta ett visst mått av risk är en förutsättning för att få möjlighet till högre avkastning på lång sikt. Ju högre risk desto bättre möjlighet till avkastning.

Bara en indikation för framtiden

Det är viktigt att komma ihåg att riskindikatorn bara ger en indikation på den framtida risknivån i fonden, eftersom kategoriseringen grundas på historiska data. Nivån kan alltså komma att ändras över tiden. Risken beräknas på månatlig basis.

Så beräknas risken

Risken (riskindikatorn) beräknas som fondens standardavvikelse under de senaste fem åren. Ju högre standardavvikelse desto större kursvägning har fonden haft.

Risken beräknas månadsvis och beräkningsunderlaget baseras på veckovis data. Om fonden är ny och det saknas historiska siffror kan risken baseras på fondens jämförelseindex istället. Jämförelseindex är det index som fondens utveckling/avkastning kan utvärderas mot.

Riskindikatorn speglar enbart fondens marknadsrisk, vilket kan beskrivas som ett mått på svängningarna (volatiliteten) i fondkursen.

Typer av risker

- Marknadsrisk – att hela marknaden för ett tillgångsslag sjunker eller stiger, vilket påverkar priser och värden för tillgångarna.
- Kredit- eller motpartsrisk – att en emittent eller en motpart ställer in betalningarna.
- Likviditetsrisk – att ett innehav inte kan avvecklas inom rimlig tid, till ett rimligt pris.
- Valutarisk – att värdet i fonden påverkas av valutakursförändringar i de fall fonden placerar i värdepapper noterade i annan valuta än investerarens (eller fondens).
- Operativ risk – förlust relaterad till bristande rutiner när det gäller personal och system i fondbolaget eller yttre faktorer. Dels rättsliga och dokumentationsrelaterade risker, dels risker till följd av handelsrutiner, avvecklings- och värderingsrutiner.

I faktabladet för respektive fond framgår de specifika riskerna. Faktabladet och även informationsbroschyr med total beskrivning av risker hittar du i kurslistan på www.handelsbanken.se/fonder.

Riskindikator	Standardavvikelse, %	Riskenivå
1	0 - 0,5	Låg
2	0,5 - 2	Låg
3	2 - 5	Låg
4	5 - 10	Medel
5	10 - 15	Medel
6	15 - 25	Hög
7	> 25	Hög

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du sparar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Faktablad, fullständig informationsbroschyr samt aktuell kursutveckling för fonderna hittar du på handelsbanken.se/fonder.

I Handelsbankens koncern ingår följande fondbolag: Handelsbanken Fonder AB och Xact Kapitalförvaltning AB.

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan öka eller minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet.